

УДК 336  
ББК 65.291.9-21  
Ф 59

Авторы-составители: Т. В. Дорошко, ст. преподаватель;  
А. А. Холодович, ассистент

Рецензенты: И. Г. Надточаев, начальник сектора финансового планирования и анализа Гомельского облпотребсоюза;  
А. М. Шутова, канд. экон. наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и финансового менеджмента в отраслях народного хозяйства Белорусского торгово-экономического университета потребительской кооперации

Рекомендован к изданию научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации». Протокол № 4 от 12 апреля 2011 г.

**Финансы и финансовый менеджмент** : практикум для студентов специальности 1-26 02 02 «Менеджмент» / авт.-сост. : Т. В. Дорошко, А. А. Холодович. – Гомель : учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2012. – 120 с.  
ISBN 978-985-461-927-9

УДК 336  
ББК 65.291.9-21

**ISBN 978-985-461-927-9**

© Учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2012

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Характерной чертой современного этапа развития экономики является использование принципиально новых подходов к управлению финансовыми отношениями как на макро-, так и на микроуровне.

Проведение в жизнь задач экономической политики государства требует умения свободно ориентироваться в законодательных и нормативных документах по финансовым вопросам.

В связи с этим актуальными становятся задача овладения студентами знаний и формирование практических навыков по вопросам организации финансовых отношений, функционирования финансового рынка и управления финансами.

Исходя из этого дисциплина «Финансы и финансовый менеджмент» является одной из базовых дисциплин, знание которой обязательно для всех специалистов, занятых в сфере экономики.

Настоящий практикум разработан в соответствии с учебной программой дисциплины «Финансы и финансовый менеджмент» и предназначен для аудиторной и самостоятельной работы студентов в процессе изучения курса. Его цель – получение знаний и практических навыков в организации финансовой работы организаций.

В данном практикуме по темам курса приведены планы семинарских занятий, основные термины и понятия, вопросы для самоконтроля, примерные темы для написания докладов и задания для самостоятельной работы, что позволит облегчить студенту изучение курса и проверить степень усвоения материала.

Практические задачи, приведенные в практикуме, носят обучающий характер при оценке экономических ситуаций и принятии самостоятельных решений в рамках финансовых отношений организации. Они предполагают составление расчетов по вычислению основных финансовых показателей, их прогнозированию, оценке финансовых ситуаций и способствуют развитию навыков по ведению финансовых расчетов, формированию у студентов практических навыков принятия финансовых решений с учетом различных обстоятельств.

В целом практикум будет способствовать получению студентами комплексного представления о сущности финансов и финансового менеджмента, основах организации и регулировании финансовых отношений и финансового рынка, инструментах и возможностях их использования для решения конкретных экономических проблем.

Так как дисциплина носит прикладной характер, овладение ею подразумевает, прежде всего, умение обосновывать свои решения количественными расчетами.

Вследствие этого в практикуме приведено множество примеров и задач, решение которых поможет будущим специалистам подготовиться к финансовому обеспечению управленческих решений в реальных условиях хозяйственной практики.

Методические указания и теоретический материал для решения задач можно найти в источниках, приведенных в списке рекомендуемой литературы.

Цифровые данные в представленном практикуме приведены условные и могут корректироваться с учетом изменений в действующем законодательстве Республики Беларусь.

# ПРИМЕРНЫЙ ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

для студентов очной формы получения высшего образования

Тема	Количество аудиторных часов		
	всего	в том числе	
		лекций	практических занятий
Раздел I. Теоретические основы финансов и финансовый рынок			
1. Экономическое содержание и сущность финансов	4	2	2
2. Характеристика и структура финансовой системы государства	4	2	2
3. Финансовая политика государства	4	2	2
4. Бюджетное устройство и бюджетная система	4	2	2
5. Бюджетный процесс	4	2	2
6. Государственный кредит и государственный долг	4	2	2
7. Страхование в системе финансовых отношений	4	2	2
8. Управление финансами	4	2	2
9. Финансовый контроль	4	2	2
10. Финансовый рынок и механизм его функционирования	4	2	2
11. Рынок ценных бумаг	4	2	2
12. Виды ценных бумаг	6	2	4
13. Кредитный рынок	4	2	2
14. Валютный рынок	4	2	2
Раздел II. Финансы предприятий и их организация			
15. Содержание и принципы организации финансов предприятия	4	2	2
16. Денежные расходы предприятий	8	4	4
17. Денежные поступления предприятий	10	6	4
18. Капитал предприятия, его формирование и использование	10	4	6
19. Инвестиционная политика предприятия. Инвестиции в основной капитал и во внеоборотные активы	10	4	6
20. Инвестиции в оборотные средства	12	6	6
21. Оценка финансового состояния предприятия	16	8	8
22. Организация финансов предприятий негосударственных форм собственности	12	6	6
Итого	140	68	72

# **ПЛАНЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ, ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ, ТЕМЫ ДОКЛАДОВ, ТЕСТЫ, ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ, ЗАДАЧИ**

## ***РАЗДЕЛ I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВ И ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК***

### **Тема 1. Экономическое содержание и сущность финансов**

#### ***План***

1. Сущность, причины и признаки появления финансов.
2. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями.
3. Функции финансов, сфера их проявления и развитие в современных условиях.
4. Финансовые ресурсы и источники их формирования.

#### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Каковы сущность и формы проявления финансов?
2. Каковы причины и признаки возникновения финансов?
3. В чем заключается социально-экономическая значимость финансов?
4. Что представляют собой финансы Республики Беларусь?
5. В чем заключается взаимосвязь следующих категорий:
  - финансы и право;
  - финансы и кредит;
  - финансы и цена;
  - финансы и заработная плата;
  - финансы и экономические законы;
  - финансы и инфляция?
6. Какие функции выполняют финансы?
7. В чем состоит суть распределительной функции финансов?
8. Что является объектами действия распределительной функции финансов?
9. Что понимается под контрольной функцией финансов?
10. Посредством чего реализуется контрольная функция финансов?
11. Каковы сферы проявления функций финансов?
12. Что понимается под финансовыми ресурсами?
13. По каким критериям классифицируют финансовые ресурсы?

14. В чем заключается сущность финансовых ресурсов субъектов хозяйствования?

15. Что Вы понимаете под финансовыми ресурсами государства?

16. Чем отличаются централизованные финансовые ресурсы от децентрализованных?

17. Каковы источники формирования финансовых ресурсов на макро- и микроуровне?

18. Каковы факторы, влияющие на размер финансовых ресурсов?

19. В чем заключается взаимосвязь финансовых ресурсов государства и хозяйствующих субъектов?

20. В чем состоит значение денежных сбережений населения в формировании финансовых ресурсов государства?

21. Какова роль государственного кредита в формировании финансовых ресурсов государства?

### ***Темы докладов***

1. Исторические аспекты возникновения финансов.

2. Финансы и их функции: противоположность и тождественность в их определении.

3. Зарубежные концепции финансов.

4. Роль, значение и необходимость финансов в развитии экономики.

5. Формирование доходов субъектов экономических отношений в процессе распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП).

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Историческими предпосылками возникновения финансов являются:

а) международное разделение труда;

б) товарно-денежные отношения;

в) необходимость содержать государственный аппарат;

г) необходимость распределения совокупного общественного продукта;

д) необходимость накопления капитала.

2. Финансы – это:

а) денежные отношения, посредством которых осуществляется распределение валового внутреннего продукта и национального дохода;

б) денежные средства, находящиеся в распоряжении государства, предприятий, населения, и предназначенные для нужд расширенного воспроизводства;

в) процесс формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

3. Обязательным условием существования финансов деньги:

а) являются;

б) не являются.

4. Экономическими категориями, с которыми взаимодействуют финансы, являются следующие:

а) цена, кредит, заработная плата;

б) цена, деньги, чистый доход;

в) прибыль, заработная плата.

5. Экономическая категория, связанная с формированием, распределением и использованием денежных средств на всех уровнях управления общественными процессами, – это:

а) кредит;

б) финансы;

в) цена;

г) инвестиции.

6. Часть денежных средств, которая используется государством, местными органами власти и субъектами хозяйствования в процессе распределения и перераспределения ВВП и национального дохода (НД), – это:

а) оборотный капитал;

б) собственные средства;

в) кредитные ресурсы;

г) финансовые ресурсы.

7. Финансы выполняют следующие функции:

а) регулирующую и стимулирующую;

б) распределительную и контрольную;

в) фискальную и контрольную.

8. Денежные средства, которые аккумулируются государством для выполнения своих функций, – это:

- а) финансовые ресурсы министерств и исполкомов;
- б) финансовые ресурсы отраслей народного хозяйства;
- в) централизованные финансовые ресурсы;
- г) децентрализованные финансовые ресурсы.

9. Финансовые ресурсы, которые создаются на микроуровне субъектами хозяйствования в ходе их хозяйственной деятельности, – это:

- а) основной капитал предприятия;
- б) оборотный капитал предприятия;
- в) централизованные финансовые ресурсы;
- г) децентрализованные финансовые ресурсы.

10. Государственное пособие юридическим и физическим лицам на покрытие убытков – это:

- а) инкассо;
- б) калькуляция;
- в) дотация;
- г) расценка.

11. Денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении предприятия, и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию, – это:

- а) финансовые ресурсы;
- б) финансовые субвенции;
- в) финансовые субсидии;
- г) капитальные вложения.

12. Система действия финансовых рычагов, выражающаяся в организации, планировании и стимулировании финансовых ресурсов, – это:

- а) финансовые ресурсы;
- б) финансовый механизм;
- в) финансовые категории;
- г) финансы предприятий;
- д) финансовая политика.



### ***Задания для самостоятельной работы***

**Задание 1.** Отобразите в виде схемы взаимосвязь финансовых ресурсов государства и хозяйствующих субъектов.

**Задание 2.** Заполните таблицу 1, отразив функции, цели и задачи Министерства финансов Республики Беларусь.

Таблица 1 – Характеристика функций, целей и задач Министерства финансов Республики Беларусь

Министерство финансов Республики Беларусь	
Критерии	Характеристика
Цели	
Функции	
Задачи	

## **Тема 2. Характеристика и структура финансовой системы государства**

### ***План***

1. Сущность финансовой системы и характеристика ее основных звеньев.
2. Государственный бюджет как главная составляющая бюджетной системы.
3. Государственные целевые бюджетные и внебюджетные фонды.
4. Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь, его задачи, формирование и использование.
5. Сущность и роль государственного страхования.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что представляет собой финансовая система государства?
2. Какие сферы и звенья включает финансовая система?
3. Каковы сферы финансовой системы Республики Беларусь?
4. Какова структура финансовой системы?
5. В чем выражается взаимосвязь между сферами и звеньями финансовой системы?

6. Что относится к основному звену финансовой системы?
7. Что представляют собой финансы организаций как элемент финансовой системы?
8. Каков состав финансовой системы Республики Беларусь?
9. Каковы основные органы управления финансовой системой Республики Беларусь и их функции?
10. Что понимается под общегосударственными (централизованными) финансами?
11. Что Вы понимаете под государственным бюджетом как экономической категорией?
12. В чем заключается значение и роль государственного бюджета?
13. Что является основным существенным признаком бюджета?
14. Каковы функции государственного бюджета?
15. Как государственный бюджет может воздействовать на темпы экономического роста в стране?
16. Каковы направления распределения национального дохода через государственный бюджет?
17. В чем заключается отличие понятий «финансы государства» и «государственные финансы»?
18. Каково значение государственных целевых бюджетных и внебюджетных фондов?
19. Что понимается под статусом и назначением целевых фондов?
20. В чьем ведении находится организация функционирования фондов?
21. Каков состав целевых бюджетных фондов?
22. Каковы источники формирования и направления использования средств целевых бюджетных фондов?
23. Какова основная роль Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь?
24. Кто осуществляет управление средствами Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь?
25. За счет каких источников формируется Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь?
26. Кто является плательщиками обязательных страховых взносов в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь?
27. Каковы направления использования средств Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь?

28. В чем состоит сущность государственного страхования?  
29. В чем заключается отличие страхования от резервирования?

### ***Темы докладов***

1. История становления финансовой системы Республики Беларусь.
2. Дискуссионные вопросы содержания финансовой системы государства.
3. Финансовые системы зарубежных стран.
4. Целевые бюджетные фонды Республики Беларусь на текущий финансовый год: состав, источники формирования и направления расходования.
5. Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь в текущем финансовом году: структура и состав доходов и расходов.

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. К звеньям государственных финансов относятся:
  - а) финансы государственных предприятий, государственный кредит, бюджетная система;
  - б) государственный кредит, бюджетная система, фонды страхования;
  - в) государственный бюджет, финансы государственных предприятий, государственный кредит.

2. Экономическая категория, которая отражает формирование и распределение централизованного фонда денежных средств государства, – это:

- а) государственный банк;
- б) государственный кредит;
- в) государственный бюджет.

3. Финансовая система государства подразделяется следующим образом:

- а) сфера товарного производства;
- б) сфера материального производства;
- в) сфера нематериального производства.

4. Существенным признаком государственного бюджета является:
- а) экономичность;
  - б) непредсказуемость;
  - в) плановость;
  - г) непрерывность.
5. Средства государственных целевых фондов выступают в виде:
- а) финансовой помощи;
  - б) материального обеспечения органов власти;
  - в) источника финансирования государственных мероприятий;
  - г) материальной разгрузки государственного бюджета.
6. Очевидным признаком стабильности финансовой системы государства является:
- а) дефицит бюджета, составляющий не более 3% ВВП;
  - б) согласованность финансовых и других ресурсов с экономическими и социальными программами – прогнозами правительства;
  - в) оперативное управление и контроль за бюджетными потоками, гибкое реагирование на экономическую ситуацию.

### ***Задание для самостоятельной работы***

**Задание 1.** Сравните и охарактеризуйте сходства и отличительные черты между различными сферами финансовой системы. Информацию отразите в таблице 2.

Таблица 2 – Сравнительная характеристика сфер финансовой системы

Сферы финансовой системы	Сравнительная характеристика	
	Сходства	Отличия
Государственные финансы		
Финансы субъектов хозяйствования		
Страхование		

## **Тема 3. Финансовая политика государства**

### ***План***

1. Понятие, цели и задачи финансовой политики государства.

2. Элементы финансовой политики: стратегия и тактика, их взаимосвязь.
3. Факторы, определяющие финансовую политику государства.
4. Составляющие финансовой политики, их характеристика.
5. Финансовый механизм как инструмент реализации финансовой политики государства.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Какова сущность финансовой политики государства и ее содержание?
2. В чем заключается необходимость финансовой политики государства?
3. Какие типы финансовой политики выделяют, и к каким периодам они относятся?
4. Каковы задачи финансовой политики?
5. Каковы факторы, оказывающие влияние на финансовую политику?
6. Какова последовательность реализации финансовой политики?
7. Что представляют собой основные формы финансовой политики?
8. В чем заключается сущность и взаимосвязь финансовой стратегии и финансовой тактики?
9. Какие требования предъявляются к финансовой политике?
10. Каковы составные элементы государственной финансовой политики?
11. Что представляет собой бюджетная политика?
12. Что представляет собой налоговая политика?
13. Что представляет собой денежно-кредитная политика?
14. Какова взаимосвязь составных элементов финансовой политики государства?
15. Составной частью какой политики является финансовая политика?
16. Что понимается под финансовым механизмом?
17. Каковы основные звенья и элементы финансового механизма?
18. Что представляют собой принципы построения финансового механизма?
19. Каковы финансовые стимулы и рычаги?
20. В чем заключается сущность налогового механизма?
21. Каковы цель и основные задачи финансовой политики Республики Беларусь?
22. Какова роль финансовой системы в процессе реализации финансовой политики?

### ***Темы докладов***

1. Финансовая политика Республики Беларусь на современном этапе развития.
2. Роль государства в осуществлении экономических и социальных преобразований в Республике Беларусь.
3. Социальные и экономические условия, влияющие на приоритетность выбора финансовой политики.
4. Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на текущий год.

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Уровень управления, к которому относится Министерство финансов Республики Беларусь – это:
  - а) общегосударственный уровень;
  - б) ведомственный уровень;
  - в) региональный уровень;
  - г) местный уровень.
2. Часть общей экономической политики, основанная на использовании финансовых рычагов и соответствующих методов, – это политика:
  - а) социальная;
  - б) финансовая;
  - в) денежная;
  - г) кредитная
3. Стимулирующая финансовая политика предполагает следующее:
  - а) увеличение налогового бремени;
  - б) уменьшение государственных расходов;
  - в) снижение уровня занятости;
  - г) уменьшение налогового бремени.
4. Финансовая политика, направленная на сохранение достигнутого уровня экономики и культуры, – это:
  - а) стимулирующая финансовая политика;

- б) сдерживающая финансовая политика;
- в) стабилизационная финансовая политика.

5. Сдерживающая финансовая политика предполагает следующее:

- а) увеличение налогового бремени;
- б) увеличение государственных расходов;
- в) увеличение уровня занятости;
- г) уменьшение налогового бремени.

6. При недискреционной финансовой политике решающая роль в регулировании экономики отводится:

- а) государству;
- б) субъектам хозяйствования;
- в) домашним хозяйствам;
- г) рынку.

7. Финансовая стратегия ориентирована на следующий период:

- а) текущий;
- б) длительный;
- в) оперативный.

8. В сфере финансовой политики комплекс мер, направленных на решение задач текущего этапа развития экономики, – это:

- а) финансовая тактика;
- б) финансовая стратегия;
- в) финансовое прогнозирование.

9. Система установленных форм, видов и методов организации движения финансовых ресурсов и сопутствующих им финансовых отношений – это:

- а) финансовая политика;
- б) финансовый механизм;
- в) финансовая система;
- г) финансовая стратегия.

10. Финансовый механизм – это:

- а) система установленных государством форм, видов, методов, инструментов и рычагов организации финансовых отношений;
- б) процесс формирования и эффективного использования централизованных фондов денежных средств.

11. Составные части финансовой политики – следующие:

- а) стратегическая, регулирующая, тактическая, стимулирующая;
- б) стабилизационная, распределительная, смешанная;
- в) налоговая, бюджетная, денежно-кредитная.

12. Следствием снижения тяжести налогового бремени является следующее:

- а) уменьшение экспорта;
- б) уменьшение потребления;
- в) уменьшение занятости;
- г) увеличение объемов производства.

13. Принципами рациональной налоговой политики являются:

- а) установление уровня налогообложения с учетом возможностей налогоплательщика;
- б) многократный характер налогообложения;
- в) необязательность уплаты налоговых платежей;
- г) сложность налогового администрирования.

14. Фискальная политика является частью политики:

- а) денежно-кредитной;
- б) налоговой;
- в) бюджетной;
- г) социальной.

15. Часть финансовой политики, предполагающая формирование централизованного фонда денежных средств, используемого для выполнения функций государства, – это политика:

- а) бюджетная;
- б) кредитная;
- в) налоговая;
- г) денежная.

16. Эмиссионная политика – это составная часть политики:

- а) бюджетной;
- б) денежно-кредитной;
- в) фискальной;
- г) налоговой.

17. Политика, направленная на обеспечение стабильности нацио-



нальной валюты и своевременное осуществление международных расчетов, – это политика:

- а) эмиссионная;
- б) налоговая;
- в) кредитная;
- г) валютная.

## **Тема 4. Бюджетное устройство и бюджетная система**

### ***План***

1. Понятие и содержание бюджетного устройства.
2. Сущность и принципы построения бюджетной системы.
3. Бюджетная система Республики Беларусь: структура и принципы построения.
4. Сущность государственного бюджета, его функции.
5. Доходы бюджета: понятие и источники формирования.
6. Расходы государственного бюджета: понятие, состав и роль в удовлетворении общегосударственных нужд.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что представляют собой бюджетное устройство и его составляющие элементы?
2. Каково бюджетное устройство унитарных государств?
3. Каково бюджетное устройство федеративных государств?
4. Что представляет собой бюджетная система государства?
5. Что определяет количество звеньев бюджетной системы?
6. Каковы принципы бюджетной системы?
7. В чем выражается принцип единства бюджетной системы?
8. Как реализуется принцип полноты бюджетной системы?
9. Чем обеспечивается принцип реальности бюджетной системы?
10. Как реализуется принцип самостоятельности бюджетной системы?
11. Как обеспечивается принцип гласности бюджетной системы?
12. Каково содержание республиканского бюджета?
13. Какова главная роль бюджета?
14. Что представляет собой консолидированный бюджет?
15. Каковы источники доходов государственного бюджета?
16. Каковы источники доходов местных бюджетов?

17. Каковы уровни местных бюджетов?
18. Каковы регулирующие источники доходов?
19. Что представляют собой налоговые доходы бюджета и их состав?
20. Каковы неналоговые доходы и их состав?
21. По каким из перечисленных ниже признакам классифицируются доходы бюджета:
  - социально-экономическому;
  - порядку и условиям обеспечения;
  - юридическим формам?Какие Вы можете привести примеры?
22. Что представляют собой расходы государственного бюджета?
23. По каким из перечисленных ниже признакам классифицируются расходы государственного бюджета:
  - экономическому содержанию;
  - функциональному назначению;
  - роли в процессе производства?
24. Какие статьи бюджета относятся к защищенным?
25. Какие принципы предопределяют разграничение доходов и расходов в бюджетной системе?
26. В чем заключается принцип централизованного регулирования распределительного процесса?
27. Как реализуется принцип максимально возможного сбалансирования бюджетов?

### ***Темы докладов***

1. Социально-экономическая сущность государственного бюджета, его значение в регулировании экономики Республике Беларусь.
2. Особенности построения бюджетной системы в странах с различным государственным устройством.
3. Общая характеристика доходов государственного бюджета Республики Беларусь на текущий год.
4. Структура расходов государственного бюджета Республики Беларусь в текущем году.
5. Местные бюджеты – финансовая база местных Советов депутатов.

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Бюджетная система – это:

- а) финансовые отношения по формированию и использованию централизованного фонда денежных средств;
- б) экономическая форма образования и расходования государственного бюджета для выполнения функций государства
- в) совокупность бюджетов различных уровней одного государства.

2. Бюджетные отношения – это:

- а) отношения, формирующиеся в процессе образования доходов и расходования средств бюджета;
- б) экономические отношения, возникающие у государства с организациями и предприятиями;
- в) совокупность денежных отношений, в процессе которых государство формирует, распределяет и использует бюджетные ресурсы;
- г) финансовые отношения, возникающие в распределительном процессе, одним из участников которого является государство.

3. Бюджетная система Республики Беларусь включает в себя:

- а) четыре уровня;
- б) два уровня;
- в) один уровень;
- г) три уровня.

4. К принципам построения бюджетной системы относят:

- а) принцип хозяйственного расчета;
- б) принцип единства;
- в) принцип консолидации;
- г) принцип солидарной ответственности.

5. Принципом построения бюджетной системы, согласно которому граждане имеют право на информацию о ходе обсуждения и принятия Закона о бюджете Республики Беларусь, является:

- а) принцип реальности;
- б) принцип гласности;
- в) принцип полноты;
- г) принцип самостоятельности.

6. Государственный бюджет – это:

- а) текущие доходы и расходы государства, обеспечивающие удовлетворение наиболее важных экономических потребностей;

б) главный инструмент достижения максимального эффекта при реализации финансовой политики государства;

в) основной финансовый план страны на текущий год, имеющий силу закона.

7. Первоначально термин «бюджет» означал:

а) план;

б) портфель;

в) запас;

г) казна.

8. Функции государственного бюджета являются:

а) контрольными;

б) фискальными;

в) регулируемыми;

г) стимулирующими;

д) распределительными.

9. Консолидированный бюджет Республики Беларусь характеризуется следующим образом:

а) консолидированный бюджет принимается в виде государственного закона;

б) консолидированный бюджет представляет совокупность бюджетов на определенной территориальной единице государства;

в) консолидированный бюджет включает государственный бюджет и бюджеты разных уровней.

### ***Задания для самостоятельной работы***

**Задание 1.** Представьте схематично классификацию доходов государственного бюджета на текущий финансовый год.

**Задание 2.** Составьте таблицу, характеризующую состав и структуру расходов государственного бюджета на текущий финансовый год.

**Задание 3.** Нарисуйте схему консолидированного бюджета Республики Беларусь.

## Тема 5. Бюджетный процесс

### *План*

1. Сущность и задачи бюджетного процесса.
2. Организация бюджетного процесса.
3. Составление, рассмотрение и утверждение бюджетов.
4. Исполнение бюджета и составление отчетности об исполнении.
5. Сущность и причины возникновения бюджетного дефицита.
6. Источники финансирования дефицита бюджета.
7. Методы бюджетного регулирования.

### *Вопросы для самоконтроля*

1. Что понимается под бюджетным процессом?
2. На основе чего составляется бюджет на очередной год?
3. Что понимается под финансовым (бюджетным) годом, счетным периодом?
4. Каковы задачи бюджетного процесса?
5. Кто является участниками бюджетного процесса?
6. Что такое бюджетный цикл?
7. Какие стадии выделяют в бюджетном процессе?
8. Каков порядок составления проекта республиканского бюджета?
9. Какие этапы включает бюджетный процесс?
10. Кто и в каком порядке утверждает бюджет?
11. Каковы основные показатели, утверждаемые законом о бюджете на очередной финансовый год?
12. Что понимается под бюджетной росписью?
13. Что представляет собой исполнение бюджета через казначейство?
14. В чем сущность бюджетной сметы?
15. Что означает – исполнить бюджет по доходам и расходам?
16. Кто обеспечивает исполнение бюджета по доходам и по расходам?
17. Что понимается под профицитом государственного бюджета?
18. Кто принимает решения об использовании профицита бюджета?
19. Когда проявляется активный и пассивный дефицит?
20. Что представляют собой краткосрочный и долгосрочный дефицит бюджета?
21. В чем состоит сущность бюджетного дефицита, каковы его возможные причины?

22. Каковы социально-экономические последствия бюджетного дефицита?

23. Как Вы понимаете структурный и циклический дефицит государственного бюджета?

24. Каковы методы финансирования бюджетного дефицита?

25. Какие меры может принимать государство для сокращения бюджетного дефицита?

26. Каковы основные методы бюджетного регулирования?

27. Каковы защищенные статьи бюджета и их социальная значимость?

### ***Темы докладов***

1. Бюджетный процесс в зарубежных странах.
2. Системы организации кассового исполнения бюджета.
3. Уровень бюджетного дефицита и источники его финансирования в Республике Беларусь.

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Основой составления бюджета на очередной финансовый год является следующее:

- а) законодательство государства;
- б) информация о исполнении бюджета за прошлый год;
- в) программа социально-экономического развития страны;
- г) оценка прогнозных доходов.

2. Методы покрытия дефицита бюджета – это:

- а) эмиссии, налоги, займы;
- б) эмиссии, займы, секвестр;
- в) гарантии, эмиссии, налоги.

3. Счетный период включает:

- а) финансовый год и льготный период;
- б) финансовый год и период, в течение которого завершаются операции по обязательствам по предыдущему финансовому году;
- в) финансовый год за минусом льготного периода.

4. Бюджетный процесс – это:

- а) деятельность органов власти и управления по утверждению и исполнению бюджета;
- б) деятельность органов власти и управления по рассмотрению бюджета;
- в) деятельность органов власти по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджета.

5. Превышение доходов государственного бюджета над его расходами – это:

- а) дефицит государственного бюджета;
- б) сбалансированность государственного бюджета;
- в) профицит государственного бюджета.

6. Процесс обесценивания денег, вызываемый ростом цен на основные товары и услуги, – это:

- а) поток денежных средств;
- б) инфляция;
- в) дефляция;
- г) инвестирование.

7. Система организации кассового исполнения бюджета – это система:

- а) почтовая;
- б) банковская;
- в) казначейская;
- г) смешанная.

8. Дотация – это:

- а) превращение имущества в деньги;
- б) государственное пособие юридическим и физическим лицам на покрытие убытков;
- в) получение денег от должника путем предъявления ему платежных требований;
- г) способ группировки затрат и определения себестоимости продукции, работ, услуг.

## Тема 6. Государственный кредит и государственный долг

### *План*

1. Экономическая сущность, формы и инструменты государственного кредита
2. Роль и функции государственного кредита.
3. Сущность и виды государственных займов.
4. Понятие и виды государственного долга.
5. Регулирование и управление государственным долгом.

### *Вопросы для самоконтроля*

1. Что понимается под государственным кредитом?
2. Что явилось признаком появления государственного кредита?
3. В чем выражается необходимость государственного кредита?
4. Каковы функции государственного кредита?
5. Чем отличается государственный кредит от следующего:
  - банковского кредита;
  - коммерческого кредита;
  - налоговых поступлений?
6. Каковы формы государственного кредита?
7. Что понимается под международным государственным кредитом?
8. Кто является кредиторами Республики Беларусь?
9. В чем заключается сущность государственных займов?
10. Как Вы понимаете сущность бюджетного займа и бюджетного кредита?
11. Какова классификация внутренних государственных займов?
12. Что понимается под государственными гарантиями?
13. Каковы виды внешних государственных займов?
14. Что такое государственный долг?
15. Каковы основные причины возникновения государственного долга?
16. Что понимается под внутренним государственным долгом?
17. Что включает внешний государственный долг?
18. В чем суть и отличие капитального и текущего государственного долга?
19. Каковы показатели оценки долгового бремени и кредитоспособности государства?
20. Что означает управление государственным долгом?



21. Каковы методы управления государственным долгом?
22. Как Вы понимаете рефинансирование государственного долга?
23. Что понимается под унификацией государственного долга?
24. Каковы принципы управления государственным долгом?
25. В чем суть обслуживания государственного долга?
26. Какова роль контроля в управлении государственным долгом?

### ***Темы докладов***

1. Современное развитие государственного кредита в Республике Беларусь.
2. Внешний долг Республики Беларусь на современном этапе развития: состояние и динамика.
3. Управление государственным долгом: сущность, органы, задачи и принципы.

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Материальной основой государственного кредита являются:
  - а) средства государственного бюджета;
  - б) государственный долг;
  - в) консолидированный страховой резервный фонд государства;
  - г) временно свободные финансовые ресурсы всех участников общественного воспроизводства.
2. Сумма всех выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства, а также процентов, которые необходимо погасить по соответствующим долговым обязательствам, – это:
  - а) государственный кредит;
  - б) дефицит государственного бюджета;
  - в) государственный долг;
  - г) государственный резерв.
3. Все долговые обязательства государства на начало года представляют собой:
  - а) текущий долг;

- б) оперативный долг;
- в) капитальный долг;
- г) стратегический долг.

4. Изменение доходности займов при управлении государственным долгом – это:

- а) конверсия долга;
- б) консолидация долгов;
- в) унификация долга;
- г) аннулирование долгов.

5. Увеличение или уменьшение срока действия уже выпущенных займов при управлении государственным долгом – это:

- а) унификация долга;
- б) консолидация долгов;
- в) конверсия долга;
- г) аннулирование долгов.

6. Мера, в результате которой государство полностью отказывается от обязательств по выпущенным займам, – это:

- а) секвестирование расходов;
- б) унификация долга;
- в) аннулирование долгов;
- г) отсрочка погашения займов.

7. Основными формами государственных займов являются следующие:

- а) товарная, денежная;
- б) эмиссия ценных бумаг, получение кредита.

## **Тема 7. Страхование в системе финансовых отношений**

### ***План***

1. Сущность и функции страхования в системе финансовых отношений.
2. Профессиональная страховая терминология.
3. Классификация видов страхования.
4. Социально-экономическое содержание страхового рынка.
5. Основные принципы организации финансов в страховании.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что понимается под страхованием?
2. Что относится к основным признакам страхования?
3. Каковы принципы страхования?
4. В каких функциях проявляется сущность страхования?
5. Что относится к специфическим функциям страхования?
6. Что представляет собой страховой фонд?
7. Как формируется государственный резервный фонд?
8. Каковы системы страхового обеспечения?
9. В чем проявляется тождественность и отличие:
  - страхования и кредита;
  - страхования и финансов;
  - страхования и резервирования?
10. Каковы критерии классификации страхования?
11. Кто является участниками страховых отношений?
12. Каковы основные цели государственного страхового надзора?
13. Какова сущность имущественного страхования?
14. Как Вы понимаете личное страхование и страхование гражданской ответственности?
15. В чем состоит сущность медицинского и социального страхования?
16. В чем заключается сущность и целесообразность добровольного и обязательного страхования?
17. Каковы основные условия функционирования страхового рынка?
18. Какие особенности присущи страховому рынку Республики Беларусь?
19. Кто осуществляет государственное регулирование страховой деятельности в Республике Беларусь?
20. Какую роль играет страхование в современной экономике?

### ***Темы докладов***

1. Государственное страхование и его роль в решении социальных и экономических задач.
2. Современное состояние и перспективы рынка страховых услуг в Республике Беларусь.

## *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Фонд, который аккумулирует финансовые ресурсы, предназначенные для защиты имущественных интересов граждан при вероятном наступлении определенных случаев, – это:

- а) государственный бюджет;
- б) фонд потребления;
- в) фонд накопления;
- г) страховой фонд.

2. Фонд, который создается субъектами хозяйствования в целях бесперебойности производства, подверженного различным рискам, – это:

- а) фонд самострахования;
- б) фонд накопления;
- в) фонд потребления;
- г) амортизационный фонд.

3. К специфическим признакам страхования как экономической категории относят следующий характер страховых отношений:

- а) рисковый;
- б) денежный;
- в) фондовый.

4. Мера страховщика по предупреждению страхового случая и минимизации ущерба – это:

- а) франшиза;
- б) превенция;
- в) секвестр;
- г) субсидирование.

5. Если объектом страхования выступают имущественные интересы граждан, связанные с жизнью, здоровьем, трудоспособностью, пенсионным обеспечением, то это – страхование:

- а) ответственности;
- б) имущественное;
- в) личное.

6. Если объектом страхования выступает ответственность перед

третьими лицами, которым может быть причинен ущерб вследствие какого-либо действия страхователя, то это – страхование:

- а) имущественное;
- б) ответственности;
- в) личное.

7. Вид страхования, являющийся страхованием гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств, – это:

- а) имущественное страхование;
- б) личное страхование;
- в) страхование ответственности.

8. Вид страхования, являющийся страхованием транспортных средств, – это:

- а) имущественное страхование;
- б) личное страхование;
- в) страхование ответственности.

9. Особая социально-экономическая среда, где объектом купли-продажи выступает страховая защита, – это:

- а) страховое поле;
- б) страховой рынок;
- в) страховой портфель.

### ***Задачи***

**Задача 1.** Определите сумму страхового возмещения по системе пропорциональной ответственности на основе следующих данных:

- 1. Стоимость объекта – 33 млн р.
- 2. Страховая сумма – 21,3 млн р.
- 3. Ущерб составил 28,2 млн р.

**Задача 2.** Рассчитайте сумму страхового возмещения на основе следующих данных:

- 1. Автомобиль застрахован по принципу первого риска на сумму 10 млн р.
- 2. Ущерб в результате дорожно-транспортного происшествия составил 14 млн р.

**Задача 3.** Рассчитайте суммы страхового возмещения по системам пропорциональной ответственности и первого риска и исчислите разность между ними на основе следующих данных:

1. Имущество предприятия было застраховано на сумму 17 млн р.
2. В результате пожара часть имущества в размере 18,5 млн р. была уничтожена, что составляет 65% от его стоимости.

**Задача 4.** Рассчитайте страховое возмещение по договору кредитного страхования на основе следующих данных:

1. Сумма не погашенного в срок кредита составляет 180 млн р.
2. Предел ответственности – 80%.

**Задача 5.** Определите наиболее выгодный для страхования объекта размер страхового возмещения по системам пропорциональной ответственности и первого риска на основе следующих данных:

1. Стоимость торгового объекта – 96,5 млн р.
2. Объект застрахован на сумму 77 млн р.
3. В результате пожара данный торговый объект был уничтожен полностью.

**Задача 6.** Определите страховое возмещение на основе следующих данных:

1. По договору страхования предусмотрена условная франшиза – «свободно от 1 млн р.».
2. Ущерб составил 1,8 млн р.

**Задача 7.** Определите страховое возмещение на основе следующих данных:

1. По договору страхования предусмотрена безусловная франшиза в размере 17%.
2. Ущерб составил 3,6 млн р.

**Задача 8.** Рассчитайте размер страхового возмещения по системе пропорциональной ответственности на основе следующих данных:

1. Стоимость оборудования – 24 млн р.
2. Страховая сумма и фактический размер ущерба страхователя – 65 и 50% от стоимости оборудования соответственно.

## **Тема 8. Управление финансами**

### ***План***

1. Сущность и содержание процесса управления государственными финансами.
2. Органы управления финансами, их задачи и функции.
3. Планирование и прогнозирование, их сущность и содержание.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. В чем состоит сущность управления финансами?
2. Каковы объекты и субъекты управления финансами?
3. Каковы стадии процесса управления финансами?
4. Каковы звенья процесса управления финансами?
5. Что понимается под стратегией и тактикой форм финансовых отношений?
6. На чем основывается процесс управления финансами?
7. Кто относится к органам общего управления финансами?
8. Кто является органами оперативного управления финансами?
9. Каковы органы отраслевого управления финансами?
10. В чем сущность функции органов управления финансами?
11. Что понимается под финансовым планированием?
12. Каковы задачи финансового планирования?
13. В чем сущность характерных черт финансового прогнозирования?
14. Каковы методы финансового планирования и прогнозирования?
15. Какие финансовые планы составляются на общегосударственном уровне?
16. Каковы финансовые планы, составляемые на уровне субъектов хозяйствования?

### ***Темы докладов***

1. Перспективы совершенствования управления финансами в Республике Беларусь.
2. Современная система финансовых планов, их роль в управлении финансами.
3. Финансовый менеджмент в управлении финансами.

## *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Государственное управление финансами состоит из следующих частей:

- а) выработки финансовой политики;
- б) выработки денежно-кредитной политики;
- в) процесса управления финансами;
- г) изучения финансовых отношений.

2. Финансовый план – это:

- а) метод взаимного сопоставления ресурсов и потребностей в них;
- б) система исчисления себестоимости каждого вида продукции;
- в) задание по отдельным показателям и документ, обеспечивающий взаимоувязку показателей развития предприятия с имеющимися ресурсами, взаимодействие средств и капитала в воспроизводственных процессах;

г) разработка норм и нормативов оборотных средств непосредственно на каждом предприятии;

д) управление производственными запасами, объемами незавершенного производства, запасами готовой продукции, дебиторской задолженностью и денежными средствами предприятия.

3. Последовательность стадий управления финансами – это:

- а) совершенствование форм финансовых отношений;
- б) проверка правильности форм финансовых отношений;
- в) создание форм финансовых отношений;
- г) практическое применение форм финансовых отношений;
- д) изучение и анализ эффективности форм финансовых отношений.

4. Органы государственного управления финансами подразделяются на следующие группы:

- а) общего управления;
- б) специфического управления;
- в) оперативного управления;
- г) территориального управления;
- д) отраслевого управления.



5. Возможность предприятия своевременно рассчитаться по своим обязательствам – это:

- а) платежеспособность;
- б) рента;
- в) ликвидность;
- г) финансовое положение;
- д) риск.

6. Исчисление ожидаемых доходов и расходов предприятия – это:

- а) учетный регистр;
- б) бюджет;
- в) пассив;
- г) актив;
- д) шахматная таблица.

7. Характеристика производства с точки зрения соотношения затрат и результатов – это:

- а) эффективность;
- б) самоокупаемость;
- в) полезность;
- г) экономический эффект;
- д) самофинансирование.

### ***Задачи***

**Задача 1.** Определите финансовые ресурсы на основании следующих данных:

- 1. Валовая прибыль предприятия – 800 млн р.
- 2. Сумма налога на прибыль – 175 млн р.
- 3. Налог на недвижимость – 90 млн р.
- 4. Амортизация – 350 млн р.
- 5. Прирост устойчивых пассивов предприятия – 330 млн р.
- 6. Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве – 130 млн р.
- 7. Средства долевого участия других предприятий в строительстве – 870 млн р.

**Задача 2.** Определите наиболее прибыльный вариант ценовой политики исходя из следующих данных:

- 1. Предприятие продает 90 тыс. шт. готовых изделий по цене 235 р. за штуку.

2. При постоянных затратах – 590 тыс. р. на весь товар и переменных затратах на одно изделие – 390 р. предприятие имеет возможность перемен: увеличить объем производства и продаж на 9% при снижении цены на 4,5% или увеличить цену на 9%, но при этом спрос упадет на 4,5%.

**Задача 3.** Составьте план финансирования капитальных вложений на основании следующих данных:

1. Валовая прибыль – 43 млн р.
2. Налог на недвижимость – 1,8 млн р.
3. Объем капитальных вложений – 33 млн р.
4. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов – 190 млн р.
5. Средняя норма амортизационных отчислений – 9%.
6. Долевое участие других предприятий в капитальном строительстве предприятия – 3,2 млн р.
7. Доля совокупной прибыли, направляемой в фонд накопления, – 55%.

**Задача 4.** Определите критический объем производства продукции, обеспечивающий самоокупаемость, объем продаж, обеспечивающий 90 млн р. прибыли, исходя из следующих данных:

1. Планируемая цена единицы продукции – 1440 тыс. р.
2. Переменные издержки на производство единицы продукции – 480 тыс. р.
3. Постоянные издержки на производство и реализацию продукции – 590 млн р.

**Задача 5.** Определите плановый размер мобилизации внутренних резервов и сумму потребности в заемных финансовых ресурсах на основе следующих данных:

1. Капитальные вложения предусмотрены в размере 380 млн р.
2. Краткосрочные активы на начало года – 230 млн р., на конец года – 170 млн р.
3. Кредиторская задолженность на начало года – 80 млн р.
4. Размер планируемых устойчивых пассивов на конец года – 88 млн р.
5. Плановый размер прибыли, направленной на капитальные вложения, – 330 млн р.

## Тема 9. Финансовый контроль

### *План*

1. Сущность, задачи и объекты финансового контроля.
2. Виды финансового контроля, их общая характеристика.
3. Формы и методы финансового контроля.
4. Аудиторский контроль, его характеристика и перспективы развития.

### *Вопросы для самоконтроля*

1. В чем состоит суть финансового контроля?
2. В чем заключается необходимость и значимость осуществления финансового контроля?
3. Каковы цель и задачи финансового контроля?
4. Каковы объекты финансового контроля?
5. Какие органы осуществляют государственный финансовый контроль?
6. Какова компетенция органов государственного контроля?
7. Что представляют собой внутриведомственный и внутрихозяйственный финансовый контроль?
8. Кто осуществляет аудиторский контроль?
9. Каковы принципы организации аудиторского контроля?
10. Почему аудиторский контроль называется независимым?
11. Чем отличается аудиторский контроль от государственного?
12. Какие субъекты хозяйствования подлежат ежегодной аудиторской финансовой проверке?
13. В чем заключается сущность этапов аудиторской проверки?
14. В чем состоит сущность общественного финансового контроля?
15. Каково значение предварительного финансового контроля?
16. Каковы задачи текущего финансового контроля?
17. В чем заключается назначение последующего финансового контроля?
18. Каковы методы документального и фактического финансового контроля?
19. В чем заключается сущность ревизии как метода последующего финансового контроля?

### ***Темы докладов***

1. Органы общегосударственного контроля в Республике Беларусь, их полномочия и задачи.
2. Оценка современного состояния и направления развития финансового контроля.
3. Развитие аудиторского контроля в Республике Беларусь.

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Финансовый контроль, который осуществляется при обосновании намечаемых решений и задач (как правило, до их реализации), – это контроль:
  - а) последующий;
  - б) предварительный;
  - в) текущий.
2. Оперативная проверка различных финансовых операций и выполнения заданий в коротком периоде времени – это контроль:
  - а) текущий финансовый;
  - б) последующий финансовый;
  - в) предварительный финансовый.
3. Последующий контроль осуществляется:
  - а) до проведения финансовой операции;
  - б) во время финансовой операции;
  - в) после проведения финансовой операции;
  - г) в ходе и после финансовой операции.
4. Метод осуществления финансового контроля по отдельным направлениям финансово-хозяйственной деятельности на основании отчетных, балансовых и других документов – это:
  - а) ревизия;
  - б) проверка;
  - в) обследование;
  - г) мониторинг.

5. Если в ходе финансового контроля осуществляются контрольные обмеры расхода материалов, топлива, энергии и другого, то это – следующее:

- а) ревизия;
- б) надзор;
- в) мониторинг;
- г) обследование.

6. Постоянное наблюдение за законностью и своевременностью поступления денежных ресурсов, а также их рациональным использованием – это:

- а) мониторинг;
- б) обследование;
- в) надзор;
- г) ревизия.

7. Формой независимого финансового контроля за достоверностью бухгалтерской отчетности и других финансовых документов является:

- а) ревизия;
- б) проверка;
- в) аудит;
- г) надзор.

8. Высшим специализированным органом финансового контроля в Республике Беларусь является:

- а) Министерство финансов Республики Беларусь;
- б) Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь;
- в) Государственный таможенный комитет Республики Беларусь;
- г) Комитет государственного контроля Республики Беларусь.

9. Принцип конфиденциальности аудиторской деятельности – это обязательство:

- а) составить аудиторское заключение;
- б) сохранить тайну о финансовых операциях;
- в) не разглашать информацию о деятельности государственных органов.

10. Документом, составляемым по результатам обязательной аудиторской проверки, является:

- а) справка;
- б) акт;

- в) заключение;
- г) рекомендация.

## **Тема 10. Финансовый рынок и механизм его функционирования**

### ***План***

1. Сущность, роль и задачи финансового рынка в мобилизации и распределении финансовых ресурсов.
2. Функции финансового рынка.
3. Условия и принципы организации финансового рынка.
4. Структура финансового рынка и его участники.
5. Государственное регулирование финансового рынка.
6. Финансовые риски, их классификация и управление ими.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что такое финансовый рынок?
2. Каковы предпосылки возникновения финансового рынка?
3. В чем заключается роль финансового рынка в распределении финансовых ресурсов государства?
4. Какие задачи решает финансовый рынок?
5. В чем выражаются следующие функции финансового рынка:
  - распределительная;
  - аккумулирующая;
  - регулирующая;
  - стимулирующая;
  - информационная;
  - контрольная;
  - ценовая;
  - коммерческая;
  - страхования рисков?
6. Каковы виды профессиональной деятельности на фондовом рынке?
7. Как классифицируются финансовые рынки по следующим признакам:
  - территориальному принципу;
  - гражданству участников рынка;
  - степени организованности;
  - способу торговли;

- месту торговли;
  - форме размещения финансовых активов;
  - видам сделок;
  - основной группе финансовых активов?
8. Что такое фондовый рынок?
  9. Что такое фондовый кредитный рынок?
  10. Что такое фондовый валютный рынок?
  11. Что такое страховой рынок?
  12. Что такое международный финансовый рынок?
  13. Что Вы понимаете под организационной структурой международного финансового рынка?
  14. Каковы составные части международного финансового рынка?
  15. Кто является участниками финансового рынка?
  16. Что понимается под теорией эффективного рынка?
  17. Что является элементами финансового рынка?
  18. Каковы сегменты финансового рынка?
  19. Каковы органы государственного регулирования финансового рынка?
  20. Что представляют собой методы государственного регулирования финансового рынка?
  21. Каковы основные характеристики риска?
  22. Как классифицируются финансовые риски по следующим признакам:
    - возможности страхования;
    - уровню финансовых потерь;
    - сфере возникновения;
    - возможности предвидения;
    - возможным последствиям?
  23. Что Вы понимаете под следующими понятиями:
    - инфляционный риск;
    - валютный риск;
    - процентный риск;
    - риск ликвидности?
  24. Какие новые виды финансовых рисков появились в связи с развитием финансового рынка?
  25. В чем заключается главная цель управления финансовыми рисками?
  26. Что понимается под глобализацией финансовых рынков?
  27. Каковы стимулы финансовой глобализации?
  28. Каковы формы финансовой глобализации?

### *Темы докладов*

1. Финансовый рынок в Республике Беларусь: состояние и перспективы развития.
2. Государственное регулирование финансового рынка, его тенденции в Республике Беларусь.
3. Состояние глобализации финансовых рынков в перспективе.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Главной функцией финансового рынка является:
  - а) распределение фондов денежных средств;
  - б) обеспечение движения денежных средств от одних собственников к другим;
  - в) аккумуляция денежных средств на развитие производства;
  - г) контроль за использованием фондов денежных средств.
2. С покупательной способностью денег связан риск:
  - а) упущенной выгоды;
  - б) снижения доходности;
  - в) валютный;
  - г) прямых финансовых потерь.
3. Риск наступления косвенного финансового ущерба в результате неосуществления какого-либо мероприятия – это риск:
  - а) дефляционный;
  - б) снижения доходности;
  - в) прямых финансовых потерь;
  - г) упущенной выгоды.
4. Риск потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительной стоимости – это риск:
  - а) инфляционный;
  - б) ликвидности;
  - в) валютный;
  - г) дефляционный.



5. Риски потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменением дивидендов по акциям, относят к рискам:

- а) процентным;
- б) валютным;
- в) кредитным;
- г) упущенной выгоды.

6. К инвестиционным финансовым рискам относят риск:

- а) снижения доходности;
- б) валютный;
- в) инфляционный;
- г) ликвидности.

7. Финансовые риски относятся к следующим видам рисков:

- а) спекулятивным;
- б) коммерческим;
- в) непредсказуемым;

8. Опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору, относят к рискам:

- а) валютным;
- б) процентным;
- в) дефляционным;
- г) кредитным.

9. Инвестор, вложивший средства в долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом, при текущем повышении среднерыночного процента, несет риски:

- а) валютные;
- б) процентные;
- в) кредитные;
- г) ликвидности.

10. Обороты современного финансового рынка характеризуются следующим образом:

- а) равны оборотам мировой товарной торговли;
- б) непредсказуемы, в отличие от оборотов мировой товарной торговли;
- в) больше, чем обороты мировой товарной торговли.

11. В условиях финансовой глобализации устойчивость финансовых рынков развивающихся стран характеризуется следующим образом:

- а) уменьшается;
- б) увеличивается;
- в) неизменна;
- г) непредсказуема.

12. В условиях финансовой глобализации взаимозависимость стран мира характеризуется следующим образом:

- а) снижается;
- б) остается неизменной;
- в) растет.

## **Тема 11. Рынок ценных бумаг**

### ***План***

1. Экономическое содержание, назначение и функции рынка ценных бумаг.
2. Структура и участники рынка ценных бумаг, их характеристика.
3. Основные классификации рынков ценных бумаг.
4. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
5. Фондовая биржа и внебиржевой рынок, механизм их функционирования.
6. Порядок лицензирования и аттестации профессиональных участников рынка ценных бумаг.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что такое рынок ценных бумаг?
2. Чем вызвана необходимость развития рынка ценных бумаг в Республике Беларусь?
3. Какие функции рынка ценных бумаг относят к общерыночным?
4. Каковы специфические функции рынка ценных бумаг?
5. Что представляет собой структура рынка ценных бумаг?
6. Каких участников рынка ценных бумаг Вы знаете?
7. Кто такой эмитент? Кто может выступать в его роли в Республике Беларусь?

8. Кто такой инвестор? Каких инвесторов различают?
9. Какие посредники действуют на рынке ценных бумаг?
10. Чем финансовый брокер отличается от дилера?
11. Какие организации обслуживают рынок ценных бумаг?
12. Что такое депозитарий?
13. Каковы основные задачи депозитария?
14. Каковы функции депозитария?
15. Кто выполняет функции центрального депозитария в Республике Беларусь по государственным и корпоративным ценным бумагам?
16. Каковы признаки классификации рынка ценных бумаг?
17. Какие виды рынков ценных бумаг Вы знаете?
18. Каковы отличия первичного и вторичного рынка ценных бумаг?
19. В чем заключается сущность биржевого и внебиржевого фондовых рынков?
20. Какие виды деятельности с ценными бумагами осуществляются на рынке ценных бумаг?
21. В чем заключается сущность доверительной (трастовой) деятельности по ценным бумагам?
22. Что представляют собой инвестиционные фонды?
23. Что такое фондовая биржа?
24. Каковы основные задачи фондовой биржи?
25. Каковы виды фондовых бирж?
26. Что представляют собой биржевые индексы? Какие Вы можете перечислить основные из них?
27. Что означает листинг ценных бумаг?
28. Каким требованиям должен соответствовать эмитент для введения ценных бумаг на биржу?
29. Что такое делистинг ценных бумаг?
30. В каком случае ценные бумаги исключаются из котировальных списков?
31. Что такое котировка ценных бумаг?
32. Что представляет собой регламент торгового дня фондовой биржи?
33. Какие квалификационные требования предъявляются к лицам, претендующим на получение квалификационного аттестата профессионального участника рынка ценных бумаг?
34. Каков порядок проведения квалификационных экзаменов?
35. Каков порядок лицензирования профессиональной деятельности?

### *Темы докладов*

1. Этапы формирования рынка ценных бумаг в Республике Беларусь и их особенности.
2. Современное состояние и перспективы развития рынка ценных бумаг в Республике Беларусь.
3. Белорусская валютно-фондовая биржа, ее функции и механизм функционирования.
4. Биржевые и фондовые индексы.
5. Торговые системы рынка ценных бумаг.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Совокупность экономических отношений, связанных с распределением финансовых ресурсов, куплей-продажей временно свободных денежных средств и ценных бумаг, – это:

- а) финансовый механизм;
- б) финансовая политика;
- в) финансовый рынок;
- г) финансовая стратегия.

2. Функцией фондовой биржи является:

- а) создание необходимых условий для обращения ценных бумаг;
- б) осуществление операций с ценными бумагами от своего имени;
- в) проведение регистраторской деятельности.

3. Совокупность финансовых институтов, обеспечивающая нормальное функционирование рынка ценных бумаг и создающая условия для выпуска и обращения ценных бумаг, – это определение, характеризующее следующую структуру:

- а) функциональную;
- б) экономическую;
- в) институциональную;
- г) финансовую.

4. Государственное регулирование деятельности на рынке ценных бумаг осуществляется путем:

- а) лицензирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- б) непосредственного управления деятельностью профессиональных участников фондового рынка;
- в) применения правила «золотой акции».

5. Рынок находящихся в обращении наличных денег и обеспечивающих аналогичные функции краткосрочных платежных средств – это рынок:

- а) денежный;
- б) капиталов;
- в) ценных бумаг;
- г) кредитный.

6. Рынок, на котором владельцы денежных средств продают заемщику право временного пользования этими средствами за определенное в договоре вознаграждение, – это рынок:

- а) денежный;
- б) капиталов;
- в) недвижимости;
- г) ценных бумаг.

7. Основными участниками финансового рынка являются:

- а) распорядители;
- б) распространители;
- в) перекупщики;
- г) продавцы.

8. Юридические или физические лица, владеющие ценными бумагами на правах собственности, являются:

- а) фондовыми посредниками;
- б) эмитентами;
- в) инвесторами;
- г) брокерами.

9. Акционеры участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении следующих вопросов:

- а) смене руководства акционерного общества;
- б) ликвидации акционерного общества;

- в) направлении прибыли на выплату дивидендов;
- г) выплате дивидендов по привилегированным акциям.

10. К общерыночным функциям относится следующая функция рынка ценных бумаг:

- а) учетная;
- б) перераспределительная;
- в) страхования рисков;
- г) хеджирования.

11. Быть членом фондовой биржи физическое лицо:

- а) может;
- б) не может;
- в) может при условии получения лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

12. Внебиржевой рынок, на котором заключаются сделки с незарегистрированными на бирже ценными бумагами, следует считать:

- а) «первым рынком»;
- б) «вторым рынком»;
- в) «третьим рынком»;
- г) «четвертым рынком».

13. Посредничество в совершении сделок купли-продажи ценных бумаг за счет и по поручению клиента – это деятельность:

- а) депозитарная;
- б) клиринговая;
- в) дилерская;
- г) брокерская.

14. Процедуру листинга и делистинга устанавливает:

- а) эмитент ценных бумаг;
- б) фондовая биржа;
- в) орган, регистрирующий выпуски ценных бумаг;
- г) орган, лицензирующий деятельность на рынке ценных бумаг.

15. Определение и взаимозачеты взаимных требований (обязательств), поставки ценных бумаг и расчеты по ним характеризуют следующую деятельность:

- а) брокерскую;
- б) клиринговую;

- в) дилерскую;
- г) трастовую.

## **Тема 12. Виды ценных бумаг**

### ***План***

1. Ценные бумаги и их экономическая природа.
2. Департамент по ценным бумагам Республики Беларусь, его назначение.
3. Классификация ценных бумаг.
4. Характеристика основных видов ценных бумаг.
5. Рынок государственных бумаг, его характеристика.
6. Портфель ценных бумаг, его сущность и принципы формирования.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. В чем заключается сущность ценных бумаг? Каково их основное назначение?
2. Каково определение ценной бумаги согласно Закону Республики Беларусь «О ценных бумагах и фондовых биржах» от 12 марта 1992 г. № 15120-ХІІ (в редакции Закона Республики Беларусь от 4 января 2010 г. № 109-З)?
3. Каковы признаки и свойства ценных бумаг?
4. Какими нормативными документами регулируется выпуск и обращение ценных бумаг в Республике Беларусь?
5. Какие вопросы регулирует Закон Республики Беларусь «О ценных бумагах и фондовых биржах»?
6. Каковы функции Департамента по ценным бумагам Республики Беларусь?
7. Каким образом можно охарактеризовать виды ценных бумаг, классифицирующихся по следующим признакам:
  - эмитентам;
  - условиям выпуска;
  - цели использования;
  - форме выпуска;
  - срокам обращения;
  - обороту;
  - способу выплаты дохода;

- способу определения владельца;
  - степени обращаемости;
  - роли на рынке ценных бумаг;
  - территории обращения?
8. Как Вы можете охарактеризовать понятие «акция»?
  9. Каковы особенности акции как ценной бумаги?
  10. Каковы права владельцев простых и привилегированных акций?
  11. В чем заключается сущность номинальной стоимости акции?
  12. В чем состоит сущность рыночной курсовой стоимости акции?
  13. Какова сущность понятия «дивиденд»?
  14. Каковы источники выплаты дивидендов?
  15. Каков порядок и приоритетность выплаты дивидендов?
  16. Каков порядок расчета текущей и конечной доходности акций?
  17. Что представляет собой облигация как ценная бумага?
  18. Какие права дает облигация своему держателю?
  19. Каковы отличительные черты акции от облигации?
  20. Какова характеристика видов облигаций?
  21. Каковы процентные и дисконтные облигации?
  22. Что Вы понимаете под эмиссионной ценой ценной бумаги?
  23. Что понимается под выкупной ценой ценной бумаги?
  24. Каковы сущность и характеристика векселя?
  25. Каковы основные функции векселей?
  26. Что представляет собой экономическая характеристика простого и переводного векселя?
  27. Каковы виды банковских операций с векселями?
  28. В чем заключаются сущность и содержание депозитного сертификата?
  29. Что представляет собой сберегательный сертификат? Каковы условия его выпуска и обращения?
  30. Какова сущность портфеля ценных бумаг?
  31. Каковы виды портфеля ценных бумаг?
  32. Каковы общие подходы к управлению портфелем ценных бумаг?

### ***Темы докладов***

1. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
2. Современный рынок еврооблигаций, его характеристика.
3. Проблемы развития рынка государственных ценных бумаг в Республике Беларусь.
4. Рынок корпоративных ценных бумаг в Республике Беларусь.



5. Портфель ценных бумаг инвестора в современных условиях хозяйствования.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Текущая стоимость доходов, ожидаемых в будущем от ценной бумаги, – это:

- а) текущая стоимость ценной бумаги;
- б) справедливая стоимость ценной бумаги;
- в) эффективная стоимость ценной бумаги;
- г) инвестиционная стоимость ценной бумаги.

2. Совокупность прав, обособившихся от своей основы и имеющих собственную материальную форму в виде документов или записей по счетам, – это:

- а) кредитный договор;
- б) ценная бумага;
- в) депозитный вклад;
- г) залог.

3. Ценная бумага, цена которой всегда совпадает с ее инвестиционной стоимостью, обращается на следующем рынке:

- а) эффективным;
- б) биржевом;
- в) вторичном;
- г) производном.

4. К фундаментальным экономическим свойствам ценной бумаги можно отнести:

- а) недоступность для гражданского оборота;
- б) нестандартность;
- в) обращаемость;
- г) ликвидность.

5. Акции могут выпускаться:

- а) ордерные;
- б) предъявительские;
- в) именные.

6. Если в стоимости ценных бумаг полностью отражена публичная информация, то это – признак следующей формы эффективности рынка:

- а) слабой;
- б) сильной;
- в) средней;
- г) абсолютной.

7. Дивиденд представляет собой:

- а) текущий доход акционеров;
- б) часть прибыли, приходящейся на одну акцию;
- в) доход, выраженный в процентах к стоимости акции;
- г) все вышеперечисленное.

8. Если владелец ценной бумаги получает доход в виде разницы между ценой погашения и ценой приобретения, то это – следующая ценная бумага:

- а) процентная;
- б) купонная;
- в) на предъявителя;
- г) дисконтная.

9. Облигации с периодической выплатой дохода называют:

- а) дисконтными;
- б) купонными;
- в) беспроцентными;
- г) бездоходными.

10. Правом обменять имеющиеся облигации на обыкновенные акции или облигации других выпусков при наступлении срока погашения обладает владелец следующих облигаций:

- а) рентных;
- б) пролонгируемых;
- в) отзывных;
- г) конвертируемых.

11. Полный доход по облигации характеризует следующую доходность:

- а) рыночную;
- б) текущую;
- в) конечную;
- г) номинальную.

12. Производными финансовыми инструментами являются:

- а) сберегательный и депозитный сертификаты;
- б) вексель, чек и сертификаты;
- в) свопы, опционы;
- г) фьючерсные, форвардные контракты.

### ***Задачи***

**Задача 1.** Рассчитайте сумму дивидендов, приходящуюся на одну простую акцию на основе следующих данных:

1. Дивидендный фонд по обыкновенным акциям сформирован в размере 25 млн р.

2. В обращении находятся 16 300 акций, в том числе 18% из них – привилегированные.

**Задача 2.** Определите прибыль на одну акцию исходя из следующих данных:

1. Общим собранием акционеров принято решение о том, чтобы 27 млн р. чистой прибыли направить на выплату дивидендов акционерам.

2. Сумма дивидендов, выплаченных на привилегированные акции, составила 7,5 млн р.

3. Простых акций, находящихся в обращении, – 1 200 шт.

**Задача 3.** Определите текущую доходность и доходность акции за период владения на основе следующих данных:

1. Инвестор приобрел по цене 20 тыс. р. привилегированную акцию номинальной стоимостью 11 тыс. р.

2. По акциям данного выпуска установлена доходность в виде фиксированной ставки дивидендов – 18% годовых.

3. Через 3 года акция была продана инвестором по цене 30 тыс. р.

**Задача 4.** Рассчитайте текущий доход по акции, текущую доходность и доходность акции за весь период владения на основе следующих данных:

1. Инвестор приобрел акцию по цене 22 тыс. р.

2. Ее номинальная стоимость – 25 тыс. р.

3. По ценной бумаге установлена фиксированная ставка дохода – 11% годовых.

4. Акция была продана инвестором через полгода по цене 25 тыс. р.

**Задача 5.** Определите доходность инвестора в том случае, если бы акция была продана по такой цене, которая на 2 тыс. р. больше нижеприведенных данных:

1. Инвестор продал акцию за 22 тыс. р.
2. Доходность инвестора составила 15%.

**Задача 6.** Рассчитайте процентную ставку дивидендов по акции на основе следующих данных:

1. Акционерное общество выпустило 50 тыс. акций номиналом 1 000 р.
2. Оно приняло решение о выплате по ним дивидендов на общую сумму 10 млн р.

**Задача 7.** Определите доходность к погашению и текущую доходность в период первичного размещения на основе следующих данных:

1. Облигация приобретена на первичном рынке по номинальной стоимости – 28 тыс. р. с дисконтом – 10%.
2. Купон по облигации – 13% годовых.
3. Срок обращения – 3 года.

**Задача 8.** Определите текущую доходность облигации и доходность к погашению на основе следующих данных:

1. Организация приобрела облигации номинальной стоимостью – 700 долл. США с дисконтом – 28% годовых.
2. Срок обращения ценной бумаги – 3 года.
3. Купонные выплаты по ней – 3% годовых.

**Задача 9.** Определите средний процент дивидендов по всем акциям, годовую сумму процента на привилегированные акции и процент дивидендов, выплачиваемый по простым акциям, исходя из следующих данных:

1. В акционерном обществе прибыль, предназначенная для выплаты дивидендов за год, – 350 млн р.
2. Общая сумма акций – 7 800 млн р., в том числе сумма привилегированных акций – 700 млн р.
3. На привилегированные акции установлен твердый процент – 10%.

## Тема 13. Кредитный рынок

### *План*

1. Кредитный рынок, его сущность и роль в развитии экономики.
2. Участники кредитного рынка и их характеристика.
3. Порядок формирования и источники кредитных ресурсов.
4. Виды услуг на кредитном рынке.

### *Вопросы для самоконтроля*

1. Как Вы можете охарактеризовать понятие «кредитный рынок»?
2. Каковы функции кредитного рынка?
3. Каково значение кредитного рынка в развитии экономики государства.
4. Кто является участниками кредитного рынка?
5. Каковы основные функции Национального банка Республики Беларусь?
6. Каковы основные операции Национального банка Республики Беларусь?
7. В чем заключается содержание депозитных и кредитных аукционов Национального банка Республики Беларусь?
8. Какова основная цель деятельности коммерческого банка?
9. Каковы основные функции коммерческого банка?
10. Какие операции относятся к активным, пассивным и посредническим операциям банка?
11. Что такое рынок розничных банковских услуг?
12. Что Вы понимаете под небанковскими кредитно-финансовыми организациями?
13. В чем заключается сущность деятельности инвестиционных фондов, финансовых компаний?
14. Какова характеристика деятельности страховых компаний?
15. В чем состоит сущность деятельности пенсионного фонда?
16. Что представляют собой кредитные ресурсы?
17. Каковы источники формирования кредитных ресурсов?
18. Что относится к собственным ресурсам банка?
19. Что Вы понимаете под банковскими услугами?
20. Каковы виды услуг на кредитном рынке?

## *Темы докладов*

1. Этапы становления и современное состояние кредитного рынка в Республике Беларусь.
2. Рейтинг участников кредитного рынка.
3. Направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь.

## *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Банки формируют ресурсы, предназначенные для кредитования, посредством следующих операций:

- а) активных;
- б) пассивных;
- в) кредитных;
- г) овердрафтных.

2. Предоставление кредита на сумму, превышающую остаток денежных средств на текущем счете, – это:

- а) микрокредитование;
- б) синдицированное кредитование;
- в) консорциальное кредитование;
- г) овердрафтное кредитование.

3. Эффективная процентная ставка – это:

- а) ставка, указанная в кредитном договоре;
- б) ставка, которая больше процентной ставки по кредиту, указанной в кредитном договоре;
- в) ставка, которая меньше процентной ставки по кредиту, указанной в кредитном договоре.

4. Осуществление кредитной деятельности банками – это:

- а) получение дохода;
- б) стимулирование развития отраслей экономики;
- в) переизбыток денежных средств;

## ***Задачи***

**Задача 1.** Определите, какова фактически выплаченная сумма кредита, на основе следующих данных:

1. Выдан кредит на год в размере 80 млн р. под 12% годовых.
2. Размер комиссионных при выдаче кредита составил 1,5%.

**Задача 2.** Определите, сколько денег абитуриенту необходимо вернуть банку-кредитору за весь период обучения на основе следующих данных:

1. Для обучения в вузе абитуриент взял кредит в сумме 10 млн р. под 12% годовых.
2. Срок обучения в университете – 5 лет.

**Задача 3.** Определите, при какой месячной банковской процентной ставке организация оформит кредит на покупку оборудования, исходя из следующих данных:

1. В следующем году организацией планируется приобрести производственное оборудование на сумму 58 млн р.
2. В течение месяца прибыль от эксплуатации оборудования составит 11 млн р.

**Задача 4.** Рассчитайте сумму процентов, которую уплатит заемщик, исходя из следующих данных:

1. Размер кредита – 10 млн р.
2. Срок кредита – 2 года.
3. Процентная ставка – 15% годовых.

**Задача 5.** Рассчитайте сумму процентов, которая будет накоплена через 5 лет, исходя из следующих данных:

1. Сумма, размещенная на депозитном счете, – 4,5 млн р.
2. Сложная ставка процентов – 9% годовых.

## **Тема 14. Валютный рынок**

### ***План***

1. Валютный рынок, его функции и назначение.
2. Участники кредитного рынка и их характеристика.
3. Система валютных курсов: виды и методы формирования.
4. Виды валютных операций и их характеристика.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Как Вы можете охарактеризовать понятие «валютный рынок»?
2. Что понимается под валютным рынком с функциональной и институциональной точки зрения?
3. Каковы субъекты валютного рынка?
4. Каковы основные особенности валютного рынка?
5. Каковы функции валютного рынка?
6. Действуют ли на валютном рынке законы спроса и предложения, характерные для товарного рынка?
7. Каким образом валютный рынок влияет на национальный финансовый рынок в целом?
8. Что означает биржевой валютный рынок?
9. Что понимается под внебиржевым валютным рынком?
10. Как Вы понимаете национальный, мировой, региональный валютный рынок?
11. Что представляют собой средства валютного рынка?
12. Что понимается под валютными операциями?
13. Какие операции относятся к валютным?
14. Что понимается под валютным курсом?
15. По каким критериям можно классифицировать валютные курсы?
16. Что показывает номинальный и реальный валютный курс?
17. Каковы основные факторы, влияющие на валютный курс?
18. Может ли изменение курса национальной валюты повлиять на иностранные инвестиции в данную страну?
19. Как влияет на курс национальной валюты рост инфляции в стране?
20. Как можно охарактеризовать текущие валютные операции и валютные операции, связанные с движением капитала?
21. Каковы основные виды валютных операций?
22. Что понимается под валютным риском?
23. Что означает понятие «валютная позиция»?
24. Что понимается под открытой и закрытой валютной позицией?

### ***Темы докладов***

1. Тенденции развития валютных операций.
2. Методы регулирования курса национальной валюты.
3. Характеристика фьючерского и форвардного валютных рынков.
4. Современное состояние и перспективы развития валютного рынка в Республике Беларусь.



## *Тесты*

1. Часть внутреннего валютного рынка, на которой валютно-обменные операции совершаются непосредственно между банками, – это следующий валютный рынок:

- а) биржевой;
- б) закрытый;
- в) внебиржевой;
- г) открытый.

2. Если покупка валюты осуществляются на условиях «спот», то это – следующий рынок:

- а) текущий валютный;
- б) срочный валютный;
- в) фьючерсный;
- г) форвардный.

3. Одна валюта может быть обменена на другую с помощью следующего курса:

- а) депозитного;
- б) валютного;
- в) рефинансирования;
- г) учетного.

4. Объявленный (официальный) обменный курс валют, действующий в настоящий момент на валютном рынке страны, показывает следующий курс:

- а) реальный;
- б) паритетный;
- в) банкротный;
- г) номинальный.

5. Приобретение памятных монет – это:

- а) объект выгодного вложения средств;
- б) ценный подарок;
- в) и то, и другое.

6. При свободно плавающем валютном курсе наблюдается:

- а) снижение инфляции;
- б) невмешательство государства в регулирование на валютном рынке;

- в) активное вмешательство государства в регулирование на валютном рынке;
- г) снижение безработицы.

## ***РАЗДЕЛ II. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ИХ ОРГАНИЗАЦИЯ***

### **Тема 15. Содержание и принципы организации финансов предприятий**

#### ***План***

1. Сущность и понятие финансов предприятий.
2. Финансовые отношения предприятий.
3. Принципы и функции финансов предприятий.
4. Финансовые ресурсы предприятий.
5. Организация финансовой работы на предприятии, обязанности финансовой службы.
6. Финансовый менеджмент и финансовый механизм в системе организации финансов.
7. Содержание финансовой политики предприятия.

#### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что такое финансы предприятий?
2. Какова роль финансов предприятий в общей системе финансов государства?
3. Что является объектом финансовых отношений?
4. Каковы основные признаки финансов предприятия?
5. Как Вы можете пояснить тот факт, что финансы являются одним из основных инструментов государственного регулирования экономики?
6. Какие денежные отношения предприятия относятся к финансовым?
7. По поводу чего возникают отношения в выделенных группах финансовых отношений?
8. Как можно классифицировать финансовые отношения относительно однородных денежных отношений и направлений?
9. Каким образом можно охарактеризовать содержание следующих принципов финансов:
  - самоокупаемость и самофинансирование;

- оперативно-хозяйственная самостоятельность;
  - материальная ответственность;
  - материальная заинтересованность;
  - плановость;
  - формирование финансовых резервов?
10. В чем выражается значимость соблюдения принципов финансов предприятия в современных условиях хозяйствования?
11. Какие функции выполняют финансы?
12. В чем заключается суть каждой функции?
13. Что Вы понимаете под финансовыми ресурсами?
14. Каковы источники формирования финансовых ресурсов?
15. Каковы признаки классификации финансовых ресурсов?
16. Что понимается под финансовой работой на предприятии?
17. Кто осуществляет финансовое управление на организации?
18. Кто осуществляет финансовую работу на предприятии?
19. Каковы функции и обязанности финансовой службы организации?
20. В чем заключаются особенности организации финансов субъектов следующих организационно-правовых форм:
- акционерное общество;
  - унитарное предприятие;
  - общество с ограниченной ответственностью;
  - общество с дополнительной ответственностью;
  - полное товарищество;
  - товарищество на «вере»;
  - производственный кооператив?
21. В чем заключается сущность финансового менеджмента?
22. Что понимают под термином «финансовый механизм»?
23. Какие элементы выделяют в структуре финансового механизма?
24. В чем состоит суть каждого элемента?
25. Каковы сущность и содержание финансовой политики предприятия?
26. Какова основная цель финансовой политики организации?
27. Каковы элементы финансовой политики предприятия?

### ***Темы докладов***

1. Развитие новых групп финансовых отношений в современных условиях.
2. Особенности организаций финансов субъектов различных организационно-правовых форм.

3. Роль и перспективы развития финансового менеджмента в настоящее время.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Финансы организации представляют собой:

а) денежные отношения, связанные с формированием и использованием централизованных денежных фондов, необходимых государству для выполнения своих функций;

б) денежные отношения, связанные с формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов в процессе кругооборота средств организаций;

в) все денежные источники средств, аккумулируемые организацией.

2. К функциям финансов организаций из нижеперечисленных функций относятся:

а) счетная;

б) контрольная;

в) кредитная;

г) распределительная.

3. Основными объектами распределительных отношений в организации являются:

а) прибыль;

б) централизованные фонды денежных средств;

в) выручка от реализации;

г) бюджетные ресурсы.

4. В порядке убывания сроков действия возможное расположение следующих финансовых планов – это:

а) финансовая стратегия;

б) текущий финансовый план;

в) оперативный финансовый план;

г) перспективный финансовый план.

5. Определяется следующее соответствие:

а) текущее финансовое планирование – это учетная политика предприятия, платежный календарь, баланс доходов и расходов, финансовая стратегия предприятия, финансовый план в составе бизнес-плана;

б) перспективное финансовое планирование – это учетная политика предприятия, платежный календарь, баланс доходов и расходов, финансовая стратегия предприятия, финансовый план в составе бизнес-плана;

в) финансовое прогнозирование – это учетная политика предприятия, платежный календарь, баланс доходов и расходов, финансовая стратегия предприятия, финансовый план в составе бизнес-плана;

г) оперативное финансовое планирование – это учетная политика предприятия, платежный календарь, баланс доходов и расходов, финансовая стратегия предприятия, финансовый план в составе бизнес-плана.

6. К принципам финансов предприятий относят:

- а) прибыль, отчисления, санкции, ставки;
- б) инструкции, нормативы, нормы, стандарты;
- в) самостоятельность, самофинансирование, заинтересованность, ответственность;
- г) себестоимость, кредит, выручку, цену.

7. Деятельность, регулирующая финансовые отношения в организации, – это:

- а) финансовая работа в организации;
- б) финансовая политика;
- в) финансовая деятельность.

8. Действия предприятия, направленные на мобилизацию финансовых ресурсов, их рациональное распределение и использование для достижения целей, – это:

- а) финансовый механизм;
- б) финансовая политика;
- в) финансовые ресурсы;
- г) финансы предприятий;
- д) финансовые категории.

9. Способы воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс – это:

- а) финансовые рычаги;
- б) финансовая политика;
- в) финансовые ресурсы;
- г) финансовые методы;
- д) финансовые категории.

10. Финансовые ресурсы – это:

а) действия предприятия, направленные на мобилизацию финансовых ресурсов, их рациональное использование для достижения целей;

б) денежные поступления и доходы, находящиеся в распоряжении предприятия и предназначенные для выполнения финансовых обязательств;

в) совокупность экономических отношений в денежной форме, возникающих в процессе формирования, распределения и использования ВВП, национального дохода, связанных с образованием, распределением и использованием валового дохода предприятия.

11. Средства, временно хранящиеся на предприятии и принадлежащие другим юридическим и физическим лицам, – это:

а) аванс;

б) валюта;

в) валюта баланса;

г) деньги;

д) депозиты.

12. Объектом финансового менеджмента в организации являются:

а) финансовые ресурсы, денежные потоки, капитал, денежные фонды;

б) финансовые менеджеры;

в) финансовые планы.

13. Факторы, которые привели к повышению значимости финансового менеджмента организаций, – это:

а) рыночная среда;

б) централизация процесса управления экономикой;

в) расширение финансовой самостоятельности организаций.

14. Приемы действия финансовых методов – это:

а) финансовые методы;

б) финансовые рычаги;

в) финансовый механизм;

г) финансовая политика;

д) финансовая работа.

15. Деятельность по управлению финансовыми потоками предприятия в целях наиболее эффективного использования собственного и привлеченного капитала и получения максимальной прибыли – это:

а) финансовые ресурсы;

б) финансовая политика;

- в) финансовая политика;
- г) финансовый механизм;
- д) финансовые категории.

### **Задачи**

**Задача 1.** Определите финансовые ресурсы на основании нижеприведенных данных:

1. Валовая прибыль предприятия – 850 млн р.
2. Налог на прибыль – 150 млн р.
3. Налог на недвижимость – 30 млн р.
4. Прирост устойчивых пассивов предприятия – 280 млн р.
5. Амортизация – 370 млн р.
6. Средства долевого участия других предприятий в строительстве – 950 млн р.

**Задача 2.** Рассчитайте сумму реальных источников финансирования в составе собственных средств акционерного общества на основании следующих данных:

1. Уставный капитал – 180 млн р.
2. Резервный капитал – 19 млн р.
3. Резерв по сомнительным долгам – 7 млн р.
4. Убытки отчетного года – 5 млн р.
5. Расчеты с учредителями (не выплаченные дивиденды) – 22 млн р.

**Задача 3.** Составьте годовой план финансирования капитальных вложений организации на основании следующих прогнозных данных:

1. Объем капитальных вложений – 1 030 тыс. р.
2. Возврат долгосрочных кредитов банка, полученных на финансирование капитальных вложений, – 285 тыс. р.
3. Платежи по уплате процентов по уже полученным долгосрочным кредитам – 75 тыс. р.
4. Целевое финансирование части объема капитальных вложений за счет средств инновационного фонда – 215 тыс. р.
5. Реинвестирование чистой прибыли в капитальные вложения – 130 тыс. р.
6. Амортизационные отчисления в планируемом году – 640 млн р.
7. Ожидаемый остаток накопленных амортизационных отчислений средств амортизационного фонда на начало планируемого периода – 150 тыс. р.

8. Долгосрочные кредиты к получению в планируемом периоде – 330 тыс. р.

Укажите пути сбалансированности доходной и расходной части данного плана.

**Задача 4.** Составьте годовой план финансирования капитальных вложений организации на основании следующих данных:

1. Объем капитальных вложений – 33 100 млн р.
2. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов – 180 000 млн р.
3. Долевое участие других предприятий в капитальном строительстве – 2 800 млн р.
4. Целевое финансирование части объема капитальных вложений за счет средств инновационного фонда – 215 тыс. р.
5. Доля собственной прибыли, направленной в фонд накопления, – 55%.
6. Средняя норма амортизационных отчислений – 9%
7. Валовая прибыль – 38 000 млн р.
8. Налог на недвижимость – 1 900 млн р.

**Задача 5.** Определите годовой экономический эффект от применения новой техники исходя из следующих данных:

1. Для механизации погрузочных работ организацией приобретен транспортер стоимостью 33 млн р.
2. При этом себестоимость работ снизилась на 8 млн р. в год.
3. Срок полезного использования транспортера – 5 лет.

**Задача 6.** Рассчитайте годовой экономический эффект от производства нового вида продукции на основе следующих данных:

1. Прибыль от реализации нового изделия на 135 тыс. р. больше, чем прибыль от реализации старого вида продукции-аналога.
2. Капитальные вложения по модернизации оборудования для производства новой продукции – 380 тыс. р.
3. Полученный банковский кредит необходимо вернуть в течение 4 лет, т. е. нормативный коэффициент эффективности капитальных вложений равен  $0,25 \left(\frac{1}{4}\right)$ .
4. Годовой объем производства нового изделия в расчетном году – 220 шт.

**Задача 7.** Определите и выберите оптимальный вариант приобретения объекта основных средств, если нормативный срок его службы – 5 лет:



1. Станок, имеющий производительность – 2 500 тыс. шт. изделий в год, может быть приобретен и установлен за 130 млн р.
2. Станок, имеющий производительность – 3 000 тыс. шт. изделий в год, может быть приобретен и установлен за 170 млн р.

**Задача 8.** Рассчитайте, какое количество готовой продукции необходимо произвести и продать, чтобы обеспечить самоокупаемость производства, на основании нижеприведенных данных:

1. Цена единицы готового изделия – 3 700 тыс. р.
2. Переменные затраты на производство изделия – 2 400 тыс. р.
3. Коммерческие расходы – 7,7 млн р.
4. Расходы на рекламу – 2,3 млн р.
5. Арендная плата – 3 млн р.

## **Тема 16. Денежные расходы предприятий**

### ***План***

1. Классификация денежных расходов предприятия и источники их финансирования.
2. Понятие и виды себестоимости, этапы ее определения.
3. Содержание затрат на производство и реализацию продукции.
4. Планирование и прогнозирование себестоимости выпуска и реализации продукции.
5. Механизм управления затратами на предприятии.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Каковы понятие и состав расходов организации?
2. В чем состоят сущность и отличие понятий «расходы предприятия» и «затраты предприятия»?
3. Каковы источники финансирования расходов предприятия?
4. Какими нормативными актами регулируется отнесение затрат на производство и по калькуляции?
5. Какие критерии положены в основу группировки затрат на производство и реализацию продукции?
6. Какие расходы относятся к расходам по инвестиционной деятельности?
7. Какие расходы относятся к расходам по финансовой деятельности?
8. Каковы элементы затрат на производство продукции?

9. Какие затраты включаются в состав материальных затрат?
10. Какие расходы относятся к категории «социально-культурные расходы»?
11. Что понимается под себестоимостью продукции, работ, услуг?
12. Каковы виды себестоимости продукции, работ, услуг и порядок их формирования?
13. Что Вы понимаете под условно-постоянными и условно-переменными затратами?
14. Какие затраты относятся к условно-постоянным и условно-переменным?
15. Что влияет на размер затрат, связанных с производством и реализацией продукции?
16. Что понимается под оптимизацией структуры затрат предприятия?
17. Каковы методы управления затратами предприятия?

### ***Темы докладов***

1. Направления оптимизации постоянных и переменных затрат предприятия.
2. Бюджетирование и контроль за уровнем затрат предприятия.
3. Направления совершенствования управления затратами предприятия.

### ***Тесты***

1. Если затраты, относимые на себестоимость продукции, уменьшаются, то выручка от реализации соответствующего объема продукции:
  - а) уменьшается;
  - б) увеличивается;
  - в) не изменяется;
  - г) изменяется прямо пропорционально себестоимости.
2. Основной источник покрытия затрат на производство и реализацию продукции – это:
  - а) прибыль;
  - б) средства целевых бюджетных фондов;
  - в) выручка от реализации продукции;
  - г) чистая прибыль.

3. Правильная последовательность этапов планирования себестоимости реализованной продукции – следующая:

а) формирование производственных затрат, формирование себестоимости валового выпуска, формирование себестоимости товарного выпуска, формирование себестоимости реализованной продукции;

б) формирование себестоимости валового выпуска, формирование себестоимости реализованной продукции, формирование производственных затрат, формирование себестоимости товарного выпуска;

в) формирование себестоимости реализованной продукции, формирование себестоимости валового выпуска, формирование производственных затрат, формирование себестоимости товарного выпуска;

г) формирование производственных затрат, формирование себестоимости валового выпуска, формирование себестоимости реализованной продукции, формирование себестоимости товарного выпуска.

4. Указанные произведенные расходы включаются в следующий элемент затрат, относимых на себестоимость продукции:

а) материальные расходы – это материальная помощь, стоимость сырья, использованного в производстве; оплата услуг коммерческого банка, премии за производственные результаты, выплата взносов в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь (ФСЗН), индексация амортизационных отчислений, оплата дополнительных пенсий;

б) расходы на оплату труда – это материальная помощь, оплата услуг коммерческого банка, премии за производственные результаты, выплата взносов в ФСЗН, индексация амортизационных отчислений, оплата дополнительных пенсий;

в) отчисления на социальные нужды – это материальная помощь, стоимость сырья, использованного в производстве; премии за производственные результаты, выплата взносов в ФСЗН, индексация амортизационных отчислений, оплата дополнительных пенсий;

г) амортизационные отчисления – это премии за производственные результаты, материальная помощь, стоимость сырья, использованного в производстве; оплата услуг коммерческого банка, выплата взносов в ФСЗН, индексация амортизационных отчислений, оплата дополнительных пенсий;

д) прочие расходы – это оплата дополнительных пенсий, материальная помощь, стоимость сырья, использованного в производстве; оплата услуг коммерческого банка, премии за производственные результаты, выплата взносов в ФСЗН, индексация амортизационных отчислений.

5. Источники финансирования указанных произведенных расходов – следующие:

а) материальная помощь – это фонд накопления, фонд потребления, прибыль;

б) финансирование научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР) – это фонд накопления, прибыль, себестоимость;

в) налог на прибыль – это выручка, прибыль, себестоимость;

г) налог на добавленную стоимость – это выручка, прибыль, себестоимость.

6. Расходы по обслуживанию процесса обращения товаров – это:

а) издержки производства;

б) издержки обращения;

в) кредиторская задолженность;

г) дебиторская задолженность.

7. Накладные расходы – это:

а) часть расходов по управлению и обслуживанию производства, которые связаны с обслуживанием предприятия в целом;

б) часть расходов по управлению и обслуживанию производства, которые связаны с обслуживанием отдельных цехов или производств;

в) расходы, связанные с производством нескольких видов изделий;

г) расходы по управлению и обслуживанию производства.

8. Убыток – это:

а) потеря, ущерб, понесенные предприятием;

б) разность между доходами и затратами предприятия;

в) определенный вид затрат, образующий себестоимость;

г) частичное освобождение от выполнения определенных обязательств.

9. Издержки производства – это:

а) сумма затрат на производство;

б) задолженность предприятия другим организациям;

в) расходы по обслуживанию процесса обращения товаров;

г) задолженность других предприятий.

### ***Задачи***

***Задача 1.*** Рассчитайте себестоимость валовой продукции, произ-

водственную себестоимость товарной продукции, полную себестоимость товарной продукции на основании следующих данных:

1. Материальные затраты – 330 млн р.
2. Расходы на оплату труда – 88 млн р.
3. Отчисления на социальные нужды – 45 млн р.
4. Амортизация основных средств и нематериальных активов – 71 млн р.
5. Прочие затраты – 50 млн р.
6. Прирост себестоимости остатков незавершенного производства – 16 млн р.
7. Коммерческие расходы – 54 млн р.

**Задача 2.** Определите производственную себестоимость одного изделия, используя данные таблицы 3.

Таблица 3 – Информация о производственных расходах цеха, млн р.

Показатели	Сумма
Материальные затраты	560
Цеховые расходы по предприятию	4 200
Основная заработная плата производственных рабочих	6 500
Затраты на основную заработную плату	450
Затраты на дополнительную заработную плату	60
Общехозяйственные расходы	270%
Отчисления на социальные нужды	?

**Задача 3.** Определите себестоимость реализуемой товарной продукции планируемого года на основе следующих данных:

1. Остатки готовой продукции на начало IV квартала отчетного года по производственной себестоимости – 90 млн р.
2. Ожидается сокращение остатков готовой продукции к концу отчетного года – 7%.
3. Выпуск товарной продукции в планируемом году – 850 млн р., в том числе в IV квартале – 190 млн р.
4. Норма запаса готовой продукции – 15 дней.

**Задача 4.** Определите себестоимость реализованной продукции по плану на год исходя из нижеприведенных данных:

1. Полная себестоимость товарной продукции – 2850 млн р., в том числе коммерческие расходы – 530 млн р.
2. Остатки нереализованной продукции по производственной себестоимости на начало года – 145 млн р.
3. Норма запаса готовой продукции на конец года – 7 дней.

**Задача 5.** Определите коэффициент нарастания затрат на основе следующих данных:

1. Производственная себестоимость изделия – 28 300 тыс. р.
2. Длительность производственного цикла – 5 дней.
3. Затраты на производство составили в первый день – 18 200 р., во второй – 12 100 тыс. р., в третий – 10 000 тыс. р., в четвертый – 11 650 тыс. р., в пятый – 9 900 тыс. р.

**Задача 6.** Определите абсолютное и относительное снижение затрат на 1 р. товарной продукции на основе следующих данных:

1. План выпуска – 18 000 изделий.
2. Плановая цена одного изделия – 2 100 тыс. р.
3. Планируемая себестоимость – 1 700 тыс. р.
4. Фактическая себестоимость – 1 550 тыс. р.
5. Фактически выпущено – 18 000 изделий.

**Задача 7.** Определите затраты в целом по предприятию на основании следующих данных:

1. Затраты на оплату труда – 14 млн р.
2. Стоимость материалов – 75 млн р.
3. Отчисления на социальные нужды – 6,5 млн р.
4. Накладные расходы от производственной деятельности – 22%.
5. Коммерческие расходы – 10%.

**Задача 8.** Предприятие изготавливает изделия А и Б. Общепроизводственные расходы по смете за год составили 40 млн р.

Определите производственную себестоимость каждого изделия исходя из нижеприведенных данных таблицы 4.

Таблица 4 – **Информация о производственных затратах на производство изделий**

Показатели	Изделия	
	А	Б
Годовой выпуск продукции, шт.	120	400
Затраты на сырье и материалы, тыс. р.	135	110
Затраты на покупные и комплектующие изделия, тыс. р.	190	90
Основная заработная плата производственных рабочих, тыс. р.	65	20
Отчисления на социальные нужды, %	34	34

**Задача 9.** Определите затраты предприятия на реализуемую продукцию за май, используя данные таблицы 5.

**Таблица 5 – Информация по затратам предприятия на производство продукции, млн р.**

Показатели	Сумма
Материальные затраты	290 500
Возвратные отходы	8 400
Затраты на оплату труда	275 000
Отчисления на социальные нужды	?
Амортизационные отчисления	88 000
Прочие расходы	95 500
Затраты, относимые на непроизводственные счета	33 000
Изменение остатков незавершенного производства	6 400
Остатки готовой продукции на начало месяца по производственной себестоимости	144 300
Остатки на конец месяца по производственной себестоимости	153 300

**Задача 10.** Определите себестоимость валовой продукции, производственную и полную себестоимость товарной продукции, себестоимость реализованной продукции и коммерческие расходы исходя из данных таблицы 6.

**Таблица 6 – Информация о затратах производственного предприятия, млн р.**

Показатели	Сумма
Затраты на производство	930
Расходы, относимые на непроизводственные счета	44
Остатки незавершенного производства на начало периода	70
Остатки незавершенного производства на конец периода	65
Расходы на упаковку	7
Расходы на хранение	15
Расходы на погрузку	19
Расходы на транспортировку	25
Оплата услуг транспортных и посреднических предприятий	25
Комиссионные, уплачиваемые внешнеторговым организациям	18
Расходы на рекламу	11
Остатки нереализованной продукции на складе на начало года	60
Остатки нереализованной продукции на складе на конец года	81

**Задача 11.** Определите полную себестоимость одного изделия исходя из нижеприведенных данных:

1. Сырье и материалы – 18 млн р.
2. Электроэнергия по тарифу – 450 р. за 100 кВт·ч – 900 кВт·ч.
3. Средняя часовая тарифная ставка – 4 500 р.
4. Трудоемкость изделия – 40 нормо-часов.
5. Дополнительная заработная плата производственных рабочих – 22%.
6. Отчисления в ФСЗН – 34%.
7. Подоходный налог – 12%.
8. Общепроизводственные расходы – 85%.
9. Общехозяйственные расходы – 58%.
10. Коммерческие расходы – 22%.

**Задача 12.** Определить себестоимость товарной продукции и затраты на 1 р. товарной продукции в планируемом году, используя информацию, представленную в таблице 7, и на основе следующих данных:

1. Предприятие в базисном году выпустило прочей продукции из отходов производства на сумму 1 100 млн р.
2. Себестоимость продукции которой составила 800 млн р.
3. В планируемом году объем производства прочей продукции предполагается увеличить на 16%.
4. Затраты на 1 р. ее производства останутся на уровне базисного года.

Таблица 7 – Информация о затратах на производство изделий

Виды продукции	Объем производства, шт.	Себестоимость единицы продукции, тыс. р.	Цена без НДС, тыс. р.
Изделие А	400	257	308
Изделие Б	200	379	402
Изделие В	1 470	256	277
Изделие Г	250	433	460
Изделие Д	1 340	365	410

**Задача 13.** Рассчитайте цеховую, производственную и полную себестоимость изделия на основании следующих данных:

1. Сырье и материалы – 167 тыс. р.
2. Возвратные отходы – 19 тыс. р.
3. Покупные полуфабрикаты – 39 тыс. р.
4. Основная зарплата – 20 тыс. р.



5. Дополнительная заработная плата – 12%.
6. Общепроизводственные расходы – 688 млн р.
7. Общехозяйственные расходы – 977 млн р.
8. Сумма основной заработной платы производственных рабочих по предприятию – 2 115 млн р.
9. Коммерческие расходы – 2,3%.

**Задача 14.** Произвести расчет ставок распределения накладных затрат для продукции А и Б в каждом центре затрат, если в первом случае основой для их распределения являются трудозатраты, во втором – стоимость упаковочных материалов, исходя из следующих данных и информации таблицы 8:

1. Предприятие выпускает два вида продукции: А и Б, каждый из которых должен в процессе производства пройти через отделы обработки и упаковки.

2. Продукты А и Б производятся в количестве 20 000 тыс. ед. каждый.

Таблица 8 – **Информация по отделам обработки и упаковки продукции**

Показатели	Обработка	Упаковка
Суммарные накладные расходы, млн р.	9	16
Удельные трудозатраты, часов		
продукт А	2	
продукт Б	3	
Стоимость упаковочного материала в расчете на единицу продукции, млн р.:		
продукт А		1,9
продукт Б		1,5

## **Тема 17. Денежные поступления предприятий**

### ***План***

1. Денежные поступления и доходы предприятия: понятие и структура.

2. Выручка от реализации продукции, работ, услуг и ее значение в деятельности предприятия.

3. Планирование объемов продаж и поступлений выручки от реализации.

4. Понятие прибыли, ее состав и значение в деятельности предприятия.
5. Виды прибыли и порядок ее формирования.
6. Распределение и использование прибыли на предприятии.
7. Методы и порядок планирования прибыли.
8. Управление прибылью на предприятии.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. В чем состоит сущность понятий «денежные поступления» и «денежные доходы»?
2. Что относится к денежным поступлениям предприятия?
3. Что понимается под денежными доходами предприятия?
4. Какие доходы относятся к доходам по инвестиционной деятельности?
5. Какие доходы включаются в состав доходов по финансовой деятельности?
6. Каково определение понятия «выручка предприятия»?
7. Какие методы признания выручки может использовать организация?
8. Каковы факторы, влияющие на размер выручки?
9. Каковы методы планирования выручки от реализации продукции, работ, услуг?
10. Что такое финансовые результаты и в чем их сущность?
11. Каково определение понятия «прибыль предприятия»?
12. Каковы функции прибыли?
13. Как рассчитать прибыль от реализации продукции производственного предприятия?
14. Как рассчитать прибыль от реализации товаров торговой организации?
15. Каковы содержание и структура прибыли до налогообложения?
16. Какова методика определения чистой прибыли предприятия?
17. Каковы внешние и внутренние факторы, оказывающие влияние на величину прибыли?
18. Что понимается под распределением прибыли на предприятии?
19. Каковы направления распределения прибыли предприятия?
20. Какие факторы предопределяют выбор наиболее оптимального варианта распределения и использования прибыли?
21. Каковы методы планирования прибыли?
22. В чем заключается сущность методов планирования прибыли на предприятии?

23. В чем заключается суть каждого метода планирования прибыли?
24. Каково определение понятия «точка безубыточности»?
25. Чем отличается точка безубыточности от порога рентабельности.
26. Каково определение понятия «запас финансовой прочности»?
27. Что означает сила воздействия операционного рычага?

### ***Темы докладов***

1. Особенности процесса распределения прибыли в современных условиях хозяйствования.
2. Совокупная прибыль предприятия, основные направления ее распределения.
3. Управленческие действия по увеличению объема прибыли и повышению рентабельности в современных условиях хозяйствования.
4. Причины убыточности предприятий и меры по ее недопущению.

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Выручка – это:
  - а) средства, получаемые от какого-либо вида деятельности;
  - б) получаемый доход на капитал, ценные бумаги или имущество;
  - в) сумма средств, полученная от продажи чего-нибудь;
  - г) плата за временное пользование заемными средствами.
2. Выручка от реализации продукции планируется на основе следующего показателя:
  - а) товарного выпуска;
  - б) валового выпуска;
  - в) коммерческих расходов;
  - г) рентабельности текущих активов.
3. Правильная последовательность этапов формирования отпускной цены – это:
  - а) включение в цену косвенных налогов;
  - б) формирование производственной себестоимости продукции;
  - в) включение в цену прибыли от реализации продукции;
  - г) формирование полной себестоимости продукции.

4. Правильная последовательность этапов распределения отпускной цены – это:

- а) возмещение полной себестоимости реализованной продукции;
- б) уплата косвенных налогов;
- в) уплата налога на прибыль;
- г) формирование прибыли от реализации продукции.

5. Если прибыль от реализации продукции не изменяется, а рентабельность продукции увеличивается, то себестоимость продукции:

- а) не изменяется;
- б) увеличивается;
- в) уменьшается;
- г) увеличивается прямо пропорционально рентабельности.

6. Этапы распределения прибыли предприятия – это:

- а) формирование чистой прибыли;
- б) уплата общегосударственных прямых налогов;
- в) уплата штрафов по налоговым платежам;
- г) уплата местных прямых налогов.

7. В точке безубыточности предприятие покрывает следующие затраты:

- а) постоянные;
- б) переменные;
- в) совокупные;
- г) материальные.

8. Эффект операционного рычага показывает, на сколько процентов изменится:

- а) прибыль, если выручка изменится на 1%;
- б) рентабельность собственных средств после привлечения заемных средств;
- в) доходность обыкновенных акций при уменьшении числа привилегированных акций.

### ***Задачи***

**Задача 1.** Определите величину реального дохода предприятия и номинальную месячную процентную ставку исходя из следующих данных:

1. В результате хозяйственной деятельности предприятие получило доход в сумме 700 млн р.

2. Предприятие положило эти деньги в банк на срочный депозит и через месяц получило 840 млн р.

3. Инфляция составила за месяц 12%.

**Задача 2.** Определите общую сумму выручки совместного предприятия исходя из нижеприведенных данных:

1. Поступления от реализации продукции на внутреннем рынке:

- в бел. рублях – 390 млн р.;
  - в иностранной валюте – 4 150 дол. США.
2. Поступления за счет экспорта продукции – 17 300 дол. США.
3. Действующий официальный курс доллара – 8 100 р.

**Задача 3.** Определите коэффициенты пересчета, величину входных и выходных остатков и сумму выручки от реализации продукции планируемого года исходя из следующих данных:

1. Выпуск продукции в IV квартале в отпускных ценах составил в отчетном году 237 млн р., по производственной себестоимости – 195 млн р.

2. Выпуск продукции в IV квартале планируемого года в отпускных ценах составил 234 млн р., по производственной себестоимости – 288 млн р.

3. Производственная себестоимость входных остатков готовой продукции планируемого года составит 76 млн р., производственная себестоимость выходных остатков готовой продукции – 84 млн р.

4. Планируемый выпуск товарной продукции составит 1 140 млн р.

**Задача 4.** Определите размер выручки от реализации продукции по плану на год исходя из следующих данных:

1. Товарная продукция планового года в отпускных ценах – 1 800 млн р.

2. Норма запаса по готовой продукции в планируемом году – 6 дней.

3. Остатки готовой продукции на складе по производственной себестоимости на начало планируемого года – 102 млн р.

4. Выпуск товарной продукции в IV квартале отчетного года по производственной себестоимости – 330 млн р.

5. Выпуск товарной продукции в IV квартале отчетного года в отпускных ценах – 410 млн р.

**Задача 5.** Определите сумму выручки от реализации продукции на основе следующих данных:

1. Материальные затраты – 80 млн р.

2. Затраты на оплату труда – 45 млн р.
3. Отчисления на социальные нужды – 34%
4. Прочие затраты – 18 млн р.
5. Рентабельность – 20%.

**Задача 6.** Определите прибыль от реализации товаров торговой организацией за отчетный год на основе следующих данных:

1. Выручка от реализации товаров с учетом налогов, уплачиваемых из выручки, составляет 2 490 млн р.
2. Покупная стоимость реализованных товаров без НДС – 1 755 млн р.
3. Расходы на реализацию, приходящиеся на реализованные товары, – 290 млн р.
4. Ставка НДС – 20%.

**Задача 7.** Определите прибыль от реализации продукции исходя из следующих данных:

1. Выручка от реализации продукции (с НДС) составляет 880 млн р.
2. Ставка акциза – 5%.
3. Ставка НДС – 20%.
4. Себестоимость реализованной продукции и расходы на реализацию – 421 млн р.

**Задача 8.** Определите прибыль до налогообложения предприятия исходя из следующих данных:

1. Выручка от реализации продукции – 1 930 млн р.
2. Ставка НДС – 20%.
3. Себестоимость реализованной продукции – 1 100 млн р.
4. Выручка от реализации оборудования (без НДС) – 84 млн р.
5. Расходы, связанные с реализацией оборудования, – 7 млн р.
6. Остаточная стоимость оборудования – 9 млн р.
7. Доходы по банковским депозитам – 9 млн р.
8. Доходы от реализации ценных бумаг – 11 млн р.
9. Штрафы, пени, неустойки, полученные, – 6 млн р., уплаченные, – 12 млн р.
10. Излишки материальных ценностей, выявленные при инвентаризации, – 3,4 млн р.
11. Проценты, начисляемые банком по остаткам денежных средств на расчетном счете, – 13 млн р.

**Задача 9.** Определите чистую прибыль предприятия на основании следующих данных:

1. Прибыль от реализации продукции – 5 650 млн р.

2. Прибыль от финансовой деятельности – 125 млн р.
3. Начисленный налог на недвижимость – 260 млн р.
4. Штрафные санкции, уплачиваемые в бюджет, – 41 млн р.

**Задача 10.** Определите суммы прибыли до налогообложения общей и чистой прибыли организации за отчетный период на основании следующих данных:

1. Прибыль от реализации товаров – 712 млн р.
2. Доходы по инвестиционной деятельности – 34 млн р.
3. Расходы по инвестиционной деятельности – 18 млн р.
4. Доходы по финансовой деятельности – 157 млн р.
5. Расходы по финансовой деятельности – 124 млн р.
6. Льготируемая прибыль – 5,4 млн р.
7. Причитающиеся к уплате налоговые санкции – 11 млн р.
8. Расходы, не приводящие к уменьшению налогооблагаемой прибыли и числящиеся в составе расходов при определении прибыли за отчетный период, – 148 млн р.

**Задача 11.** Рассчитайте прибыль до налогообложения и чистую прибыль на основании следующих данных:

1. Запланированный объем продаж – 6 200 шт.
2. Средняя продажная цена одного изделия – 115 тыс. р.
3. Ставка НДС – 20%.
4. Переменные затраты на единицу продукции – 66 тыс. р.
5. Постоянные расходы на весь объем продаж – 160 230 тыс. р.
6. Прибыль от инвестиционной и финансовой деятельности – 40 000 тыс. р.
7. Налоги из прибыли – 34 100 тыс. р.

**Задача 12.** Определите отпускную цену и рентабельность единицы изделия исходя из следующих данных:

1. Полная себестоимость изделия – 780 тыс. р.
2. Ставка НДС – 20%.
3. Прибыль – 167 тыс. р.

Укажите, как изменятся налог на добавленную стоимость, прибыль и рентабельность, если предприятие реализует изделие по цене 1 480 тыс. р.

**Задача 13.** Рассчитайте размер прибыли во входных и выходных остатках продукции на основании следующих данных:

1. Себестоимость переходящих остатков готовой продукции на начало планируемого года – 56 млн р., на конец – 44 млн р.

2. Рентабельность продукции IV квартала отчетного года – 12%, планового – 13%.

**Задача 14.** Рассчитайте плановую величину прибыли от реализации продукции, используя действие операционного рычага и приведенные ниже данные:

1. Выручка от реализации продукции в отчетном году (с НДС) составила 990 млн р.

2. Ставка НДС – 20%.

3. Переменные затраты в отчетном году – 430 млн р.

4. Постоянные затраты – 300 млн р.

5. Планируемая выручка от реализации (с НДС) – 1 130 млн р.

**Задача 15.** Рассчитайте прибыль от реализации продукции методом прямого счета, используя данные таблицы 9.

Таблица 9 – Информация о выпуске изделий

Изделие	План выпуска, шт	Отпускная цена без косвенных налогов		Полная себестоимость		Сумма, млн р. (гр. 4 – гр. 6)
		Единицы продукции, тыс. р.	Всего выпуска, тыс. р. (гр. 2 – гр. 3)	Единицы продукции, тыс. р.	Всего выпуска, тыс. р.	
1	2	3	4	5	6	7
А	700	770		690		
Б	750	740		640		
В	850	600		430		
Итого						

**Задача 16.** Определите размер прибыли от реализации на основе затрат на рубль товарной продукции на основе следующих данных:

1. Выпуск товарной продукции в отпускных ценах предприятия (без косвенных налогов) предусмотрен на планируемый год в сумме 22 300 млн р.

2. Затраты на рубль этой продукции составят 0,75 р.

**Задача 17.** Определите размер прибыли от реализации на основе процента базовой рентабельности исходя из следующих данных:

1. Полная себестоимость товарной продукции в планируемом году (по смете затрат) составит 18 100 млн р.

2. Планируемая рентабельность – 23%.



**Задача 18.** Рассчитайте реальную прибыль организации на основе следующих данных:

1. Покупатель продукции задержал платежи в сумме 380 млн р. на один месяц.

2. Средний процент инфляции – 11% в год.

3. Структура выручки следующая:

- себестоимость – 62%;
- косвенные налоги – 18%;
- прибыль – 20%.

**Задача 19.** Рассчитайте по торговой деятельности требуемый уровень доходов исходя из следующих плановых данных на II квартал:

1. Уровень расходов на реализацию (без учета расходов по уплате процентов за кредит) – 13%.

2. Уровень рентабельности – 1,7%.

3. Выручка от реализации – 33 500 тыс. р.

4. Норматив кредитуемых оборотных активов – 8 900 тыс. р.

5. Удельный вес собственных средств и кредиторской задолженности в оплате оборотных активов – 62%.

6. Средняя годовая ставка за кредит – 14%.

## **Тема 18. Капитал предприятия, его формирование и использование**

### ***План***

1. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия.
2. Собственный капитал предприятия, его структура и оценка.
3. Заемный капитал, его формы и цена.
4. Эффект финансового рычага и его роль в достижении оптимальной структуры капитала

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что такое финансовые ресурсы организации?
2. Что понимается под капиталом предприятия?
3. В чем отличие понятий «финансовые ресурсы предприятия» и «капитал предприятия»?
4. Каковы основные черты капитала?

5. По каким из перечисленных ниже признакам классифицируется капитал предприятия:

- источникам формирования;
- принадлежности организации;
- формам инвестирования;
- объектам инвестирования;
- времени создания;
- времени использования?

6. Какие факторы определяют величину собственного капитала предприятия?

7. Что относится к собственному капиталу предприятия? Как можно охарактеризовать его основные черты?

8. Что понимается под уставным, резервным и добавочным капиталом предприятия?

9. Каковы источники формирования собственного капитала предприятия?

10. Чем представлен заемный капитал предприятия?

11. Как можно охарактеризовать роль заемных ресурсов в функционировании предприятия?

12. Каковы формы привлечения заемных средств?

13. Что понимается под банковским кредитом?

14. Как рассчитывается цена банковского кредита?

15. Что называется коммерческим кредитом?

16. Как определяется цена коммерческого кредита?

17. Что представляет собой лизинг?

18. Как определить стоимость лизинговых услуг?

19. Каковы преимущества и недостатки лизинга?

20. Что понимается под факторинговыми операциями?

21. Каково определение цены факторингового финансирования?

22. Какова характеристика средневзвешенной стоимости капитала и ее практическая значимость?

23. Что понимается под оптимизацией структуры капитала?

24. Каковы факторы, воздействующие на структуру капитала?

25. Каково определение сущности финансового рычага?

### ***Темы докладов***

1. Направления увеличения собственного капитала в современных условиях хозяйствования.

2. Формы привлечения заемного капитала, их плюсы и минусы.

3. Структура собственного капитала предприятия и пути ее оптимизации.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Источники собственных средств предприятия – это:

- а) прибыль;
- б) уставный капитал;
- в) банковские кредиты;
- г) ценные бумаги других организаций;
- д) эмитированные ценные бумаги.

2. Собственные средства предприятия включают:

- а) облигационные займы;
- б) уставный капитал;
- в) долгосрочные кредиты;
- г) средства в расчетах с поставщиками.

3. Резервный фонд включает:

- а) в собственный капитал предприятия;
- б) в заемный капитал предприятия;
- в) в привлеченный капитал предприятия;
- г) в текущие пассивы предприятия.

4. Заемными источниками финансирования являются:

- а) прибыль;
- б) амортизационные отчисления;
- в) банковские ссуды;
- г) лизинг.

5. Процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой, – это:

- а) хеджирование;
- б) самострахование;
- в) лимитирование;
- г) диверсификация.

6. Преимущества для предприятия в использовании лизинга заключаются в следующем:

- а) предоставляет возможность приобретать новое оборудование;
- б) является дешевым источником финансирования для предприятия;
- в) дает возможность обновлять основные фонды, не имея собственных финансовых ресурсов;

7. Собственный капитал компании образуется при помощи:

- а) долевых ценных бумаг;
- б) долговых ценных бумаг;
- в) финансовых деривативов;
- г) платежных ценных бумаг,

8. Фиктивный капитал предприятия представляет собой:

а) процесс взаимодействия капитала в денежной форме в виде ссудного капитала, финансовых инвестиций и торгово-промышленного капитала в форме основного (физического) капитала реальных инвестиций.

б) аккумулялирование денежного капитала путем выпуска и размещения ценных бумаг.

в) процесс использования капитала в сфере производства в форме долговременных производственных активов, создающего доход в денежной форме.

г) передача денежного капитала, когда он превышает потребности производства, в ссуду за определенную плату в специализированные финансово-кредитные учреждения.

### ***Задачи***

**Задача 1.** Определите величину капитала предприятия на начало планируемого года исходя из следующих данных:

- 1. На начало отчетного года его размер равен 250 млн р.
- 2. Инфляция за отчетный год составила 100%.

**Задача 2.** Определите цену банковского и коммерческого кредита на основе нижеприведенных данных:

- 1. Среднегодовая задолженность организации по банковским кредитам на формирование оборотных активов – 1 670 млн р.
- 2. Расходы, связанные с уплатой процентов за кредит, – 220 млн р.;
- 3. Другие расходы по обслуживанию кредита – 28 млн р.
- 4. Коэффициент налогообложения прибыли – 0,2.

5. Размер скидки с цены, предоставляемой поставщиками при оплате товаров в течение 3 дней, – 1,5%.

6. Максимальный срок отсрочки платежа за товары – 28 дней.

**Задача 3.** Определите срок окупаемости кредита в сумме 550 млн р. на основе следующих данных:

1. Кредит получен под 50% годовых.

2. Привлечение кредита для хозяйственной деятельности начнет приносить прибыль через год.

3. Ожидаемая годовая экономия (сумма прибыли от привлечения кредита направляемая на погашение кредита) – 480 млн р.

**Задача 4.** Определите приемлемость для поставщика и покупателя следующих вариантов условий платежа:

- «1/9, полный – 24»;

- «2/7, полный – 24»;

- «3/3, полный – 24».

Используйте при этом приведенные ниже данные:

1. Финансовым планом на следующий финансовый год предусмотрено ускорить поступление денежных средств от покупателей посредством предоставления им скидок за досрочную оплату счетов.

2. При этом покупатели вынуждены пользоваться кредитами коммерческих банков с оплатой 16% годовых.

3. Годовая норма прибыли предприятия-поставщика на вложенный в оборот капитал – 24%.

4. В прошлом году средний период оплаты счетов за оказанные услуги составил 24 дня.

5. Годовой объем поставки товаров – 3 900 млн р.

**Задача 5.** Определите потребность предприятия в банковском кредите на формирование оборотных средств в виде прогнозируемой единовременной задолженности и прогнозируемого размера кредита за весь период действия кредитного договора (планируемый год) исходя из следующих плановых данных:

1. Норматив оборотных средств – 1 450 млн р.

2. Удельный вес собственных средств (с учетом фактического наличия и прогнозируемого прироста) в формировании оборотных активов – 18%.

3. Кредиторская задолженность – 650 млн р.

4. Коэффициент оборачиваемости кредитруемых оборотных активов – 5,3.

**Задача 6.** Определите наиболее выгодный из вариантов, если для оплаты партии изделий необходимо 22 млн р., на основании следующих данных:

1. При предоплате за поставку через 3 месяца возникает необходимость получить кредит под 45% годовых.

2. Оплатить поставку изделий можно через 3 месяца с учетом роста цены – 24 млн р.

**Задача 7.** Определите эффект финансового рычага на основе следующих данных:

1. Экономическая рентабельность предприятия – 21%.

2. Отношение заемного капитала к собственному – 1:1,5.

3. Средняя расчетная ставка процентов по заемным средствам – 15,3%.

**Задача 8.** Определите, при каких условиях достигается положительный эффект финансового рычага, на основании данных таблицы 10.

Таблица 10 – Информация о структуре капитала предприятия

Показатель	Варианты		
	1-й	2-й	3-й
Объем всего капитала, млн р.	6 300	6 300	6 300
Удельный вес собственного капитала в общем объеме, %	40	55	35
Цена заемных средств, %	19	16	12
Рентабельность имущества предприятия, %	17	14	13
Ставка налога на прибыль, %	18		

**Задача 9.** Рассчитайте сумму процента за факторинговую услугу и сумму комиссионных выплат исходя из следующих данных:

1. Акционерное общество «Алмаз», отгрузив готовую продукцию покупателю, после выписки счетов предоставило право инкассации долга банку на сумму 220 млн р.

2. После оценки кредитоспособности организаций банк определил размер аванса ОАО «Алмаз» в размере 80% долга с дисконтом (однодневной процентной ставкой) за факторинговую услугу – 0,6%, и комиссионным сбором, равным 5,5% сделки.

## **Тема 19. Инвестиционная политика предприятия.**

### **Инвестиции в основной капитал и во внеоборотные активы**

#### ***План***

1. Сущность и классификация инвестиций.
2. Инвестиционная деятельность предприятия.
3. Формирование инвестиционной политики.
4. Понятие и структура основного капитала.
5. Оценка и эффективность использования основного капитала.
6. Источники и способы финансирования капитальных вложений во внеоборотные активы предприятия.
7. Амортизация, ее роль в обновлении основного капитала. Методы начисления сумм амортизационных отчислений.
8. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

#### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Каково содержание термина «инвестиции»?
2. Что понимается под реальными инвестициями?
3. Какова роль инвестиций в развитии предприятия?
4. По каким признакам и на какие группы классифицируются инвестиции?
5. Что представляет собой инвестиционный бюджет предприятия?
6. Что понимается под инвестиционной деятельностью предприятия?
7. Каковы принципы инвестиционной деятельности?
8. Каковы объекты и субъекты инвестиционной деятельности?
9. Каково содержание инвестиционной политики предприятия?
10. Каковы принципы разработки и содержание инвестиционного бизнес-плана?
11. Каково экономическое содержание основного капитала?
12. Каковы показатели эффективности использования основного капитала?
13. Что представляют собой основные фонды?
14. Какое отличие между основными фондами и основными средствами?
15. Что относится к нематериальным активам?
16. Каково определение капитальных вложений?

17. Каковы источники финансирования капитальных вложений?
18. Каковы методы финансирования инвестиций в основные фонды?
19. Каковы способы определения окупаемости капитальных вложений?
20. Что представляет собой лизинг как источник финансирования капитальных вложений?
21. Какие виды лизинга выделяют?
22. Каково определение понятия «амортизация»?
23. Каков порядок начисления амортизации линейным методом?
24. Каков порядок начисления амортизации методом уменьшаемого остатка?
25. Каков порядок начисления амортизации методом суммы чисел лет?
26. Каков порядок начисления амортизации производительным способом?
27. Что понимается под управлением инвестиционной деятельностью предприятия?
28. Какие показатели рассчитываются для оценки эффективности инвестиционных проектов?

### ***Темы докладов***

1. Инвестиционная деятельность предприятий в современных рыночных условиях.
2. Реальные инвестиции и их значение в развитии субъектов хозяйствования.
3. Финансовые аспекты разработки инвестиционного бизнес-плана предприятия.
4. Лизинг и его роль в финансировании капитальных вложений.

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Инвестиции – это:
  - а) средства в резерве предприятия;
  - б) средства предприятия, направляемые на социальные нужды коллектива;



в) средства, направляемые на личные нужды работников предприятия;

г) средства, вкладываемые в деятельность предприятия с целью получения прибыли.

2. Соответствие денежных расходов направлениям инвестирования капитала – следующее:

а) инвестиции в нематериальные активы – это покупка оборудования, приобретение лицензий в банке, покупка ценных бумаг;

б) портфельные инвестиции – это оформление депозита, выплата материальной помощи, покупка ценных бумаг;

в) инвестиции в реальные активы – это покупка оборудования, оформление депозита, приобретение лицензий в банке;

г) инвестиции в денежные активы – это оформление депозита, выплата материальной помощи, покупка ценных бумаг.

3. Если чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта больше нуля, то данный проект считается:

а) прибыльным;

б) убыточным;

в) безальтернативным;

г) неприбыльным.

4. Потоки денежных средств предприятия включают:

а) покупку ценных бумаг;

б) получение ссуды в банке;

в) продажу основных фондов;

г) погашение собственных ценных бумаг.

5. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта – это ставка процента, при которой чистая приведенная стоимость:

а) меньше нуля;

б) больше нуля;

в) равна нулю;

г) больше или равна нулю.

6. При расчете чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта используется следующий показатель:

а) дисконтирующий множитель;

б) внутренняя норма рентабельности инвестиций;

- в) бухгалтерская рентабельность инвестиций;
- г) период окупаемости инвестиций.

7. Инвестиции в уставный капитал субъекта хозяйствования с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении им – это:

- а) прямые инвестиции;
- б) интеллектуальные инвестиции;
- в) финансовые инвестиции;
- г) венчурные инвестиции.

8. Временное отвлечение средств предприятия из оборота в распоряжение других – это:

- а) дебиторская задолженность;
- б) кредиторская задолженность;
- в) пассивы устойчивые;
- г) пассив;
- д) пассивы предприятия.

### ***Задачи***

**Задача 1.** Определите плановый размер амортизационных отчислений исходя из следующих данных:

1. Стоимость основных средств на начало года – 305 млн р.
2. Планируется ввод в эксплуатацию основных средств:
  - в апреле – на 170 млн р.;
  - в июле – на 44 млн р.;
  - в октябре – на 50 млн р.
3. Планируется выбытие основных средств:
  - в феврале – на 190 млн р.;
  - в июне – на 54 млн р.

Норма амортизационных отчислений – 12%;

**Задача 2.** Определите среднегодовую стоимость основных средств предприятия для расчета амортизации основных производственных средств линейным способом на основании нижеприведенных данных:

1. Стоимость основных средств предприятия на 1 января планируемого года – 1 935 млн р., всего, в том числе:
  - основных средств в стадии реконструкции с полной остановкой – 44 млн р.;

- основных средств, законсервированных в соответствии с действующим законодательством, – 138 млн р.;

- основных средств с истекшими сроками начисления амортизации – 62 млн р.

2. В планируемом году намечается:

- ввод в эксплуатацию в марте нового оборудования на сумму 77 млн р.;

- выбытие основных производственных средств в апреле в размере 41 млн р.

3. Нахождение объектов в стадии реконструкции и консервации правомерно и в планируемом году.

**Задача 3.** Рассчитайте суммы амортизационных отчислений, используя метод уменьшаемого остатка начисления амортизации, на основании следующих данных:

1. Приобретен объект основных средств амортизационной стоимостью 112 млн р.

2. Срок эксплуатации согласно технической документации – 7 лет.

3. Организацией установлен срок полезного использования объекта – 6 лет.

4. Коэффициент ускорения амортизации – 1,7.

**Задача 4.** Определите прогнозируемую сумму амортизационных отчислений на январь и февраль по объекту транспортных средств производственным способом исходя из данных, приведенных ниже:

1. Первоначальная стоимость объекта с учетом произведенных переоценок составляет 17 560 тыс. р.

2. Прогнозируемый в течение срока эксплуатации максимальный пробег – 350 тыс. км.

3. Фактический пробег:

- январь – 1 880 км;

- февраль – 1 980 км.

**Задача 5.** Рассчитайте среднюю норму амортизации за отчетный год на основании следующих данных:

1. Стоимость основных средств на начало отчетного года – 300 млн р., в том числе модернизируемые основные средства – 25 млн р.

2. Ввод основных средств осуществлялся в марте текущего года на сумму 37 млн р., в августе – на сумму 66 млн р.

3. Выбытие основных средств в течение года было в мае на сумму 73 млн р.

4. Средняя сумма амортизации за отчетный год – 88 млн р.

**Задача 6.** Рассчитайте показатели, характеризующие качественное состояние основных средств предприятия, на основании данных таблицы 11.

Таблица 11 – Информация о движении основных средств предприятия

Наименование объекта основных средств	Наличие на начало года		Поступило за год		Выбыло за год		Наличие на конец года	
	Сумма, тыс. р.	Удель- ный вес, %	Сумма, тыс. р.	Удель- ный вес, %	Сумма, тыс. р.	Удель- ный вес, %	Сумма, тыс. р.	Удель- ный вес, %
Здания и сооружения	44 172	32,01	–	–	–	–	44 172	28,55
Силовые агрегаты	1 673	1,21	418	1,5	–	–	2 091	1,35
Машины и оборудо- вание	80 033	57,99	20 858	79,8	7 319	77,78	93 572	60,47
Измерительные при- боры	2 195	1,59	366	1,4	–	–	2 561	1,66
Вычислительная тех- ника	3 293	2,39	1 563	6	209	2,22	4 652	3,01
Транспортные сред- ства	3 863	2,8	1 411	5,4	1 255	13,33	4 025	2,6
Передаточные устройства	2 771	2,01	1 516	5,8	627	6,67	3 659	2,36
Итого	138 006	100%	26 138	100%	9 410	100%	154 734	100%

**Задача 7.** Определите первоначальную стоимость имущества исходя из следующих данных:

1. Износ имущества составил 25%.
2. Сумма налога на недвижимость за первый квартал – 0,7 млн р.

**Задача 8.** Определите показатели эффективности инвестиционного проекта на основе чистой текущей стоимости проекта исходя из следующих данных:

1. В результате реализации инвестиционного проекта, связанного с заменой морально и физически устаревшего оборудования, прогнозируемый прирост чистого дохода в первый год эксплуатации оборудования составит 121 млн р., во второй – 147 млн р., в третий – 190 млн р., в четвертый – 282 млн р.

2. Инвестиционные издержки предполагаются в сумме 370 млн р.
3. Ставка дисконтирования – 12%.

## **Тема 20. Инвестиции в оборотные средства**

### ***План***

1. Экономическое содержание и роль оборотного капитала в функционировании предприятия.
2. Структура и классификация оборотных средств предприятия.
3. Источники и стратегии финансирования оборотного имущества.
4. Значение и порядок нормирования оборотных средств на предприятии.
5. Оценка эффективности использования оборотных средств.
6. Управление оборотными средствами на предприятии.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что представляют собой оборотные средства предприятия?
2. По каким критериям активы относятся к оборотным активам?
3. Что означает авансирование в оборотные средства?
4. Что включается в состав оборотных средств по материально-вещественному признаку?
5. Как классифицируются производственные оборотные фонды?
6. Что представляют собой фонды обращения?
7. Как подразделяются оборотные средства по источникам формирования и финансирования?
8. Как классифицируются оборотные средства по принципам организации и планирования?
9. Какова классификация оборотных средств по степени ликвидности?
10. Какова характеристика агрессивной стратегии финансирования оборотного капитала предприятия?
11. Каковы характерные черты умеренной и консервативной стратегии?
12. В чем заключается экономическое содержание нормирования оборотных средств?
13. Какова цель и в чем значение нормирования для предприятия?
14. Каковы последствия недостатка и излишка оборотных средств на предприятии?
15. Что характеризуют норма и норматив оборотных средств?
16. Как рассчитывается норма запаса и норматив оборотных средств?
17. В чем заключается метод коэффициентов в нормировании оборотных средств?

18. Как рассчитать норматив оборотных средств статистико-аналитическим методом?

19. В чем заключается сущность нормирования оборотных средств методом прямого счета?

20. Каковы показатели эффективности использования оборотных средств?

21. Что характеризует каждый показатель?

22. Как рассчитываются показатели эффективности использования оборотных средств?

23. Что понимается под организацией управления оборотными активами.

24. В чем состоит сущность маневрирования оборотными активами?

25. Каковы источники финансирования недостатка оборотных средств?

26. Что понимается под абсолютным и относительным высвобождением оборотных средств?

### ***Темы докладов***

1. Способы финансирования оборотных средств предприятия в современных условиях.

2. Организация управления оборотными активами в условиях глобализации экономики.

3. Политика управления оборотными средствами предприятия.

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. К нормируемым оборотным средствам относится:

- а) незавершенное производство;
- б) дебиторская задолженность;
- в) кредиторская задолженность;
- г) средства в расчетах с потребителями.

2. Показатель эффективности использования оборотных средств в количественном и денежном выражении, – это:

- а) норматив собственных оборотных средств;

- б) коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
- в) финансирование;
- г) длительность одного оборота в днях;
- д) иммобилизация оборотных средств.

3. Иммобилизация оборотных средств – это:

- а) показатель оборачиваемости оборотных средств в днях;
- б) коэффициент эффективности использования оборотных средств;
- в) изъятие средств из оборота;
- г) обеспечение предприятия оборотными средствами;
- д) сумма собственных оборотных средств предприятия для обеспечения нормальной деятельности.

4. Управление оборотным капиталом – это:

- а) сопоставление ресурсов и потребностей в них предприятия;
- б) управление производственными запасами, запасами готовой продукции, объемами незавершенного производства, дебиторской задолженностью и денежными средствами предприятия;
- в) разработка норм и нормативов оборотных средств на предприятии;
- г) программа, обеспечивающая взаимоувязку показателей развития предприятия.

5. Планирование оборотных средств, – это:

- а) сопоставление ресурсов и потребностей в них предприятия;
- б) управление производственными запасами, запасами готовой продукции, объемами незавершенного производства, дебиторской задолженностью и денежными средствами предприятия;
- в) разработка норм и нормативов оборотных средств на предприятии;
- г) программа, обеспечивающая взаимоувязку показателей развития предприятия.

6. Средства в расчетах, – это:

- а) средства, поступающие на расчетный счет после реализации продукции;
- б) затраты на освоение новой продукции;
- в) минимальная сумма денежных средств, необходимая для обеспечения непрерывного производства;
- г) плановый остаток товарно-материальных ценностей и затрат, необходимый для нормальной работы предприятия;
- д) денежные средства, еще не поступившие на предприятие.

7. Обеспечение конкретного мероприятия денежными средствами из определенных источников – это:

- а) норматив собственных оборотных средств;
- б) коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
- в) финансирование;
- г) длительность одного оборота в днях;
- д) иммобилизация оборотных средств.

### ***Задачи***

***Задача 1.*** Исходя из приведенной ниже информации определите следующее:

- текущий запас;
- страховой запас;
- транспортный запас;
- производственный запас;
- норматив оборотных средств.

Для расчетов используйте следующие данные:

1. Средний интервал поставок – 12 дней.
2. Продолжительность пробега груза – 22 дня.
3. Почтовый пробег документов – 5 дней.
4. Время на подготовку документов – 3 дня.
5. Время на оформление документов в банке – 3 дня.
6. Однодневные затраты сырья составляют 2 млн р.

***Задача 2.*** Определите средний интервал поставки материалов на предприятии, норму запаса и объем авансированных средств в материалы на основании следующих данных:

1. В отчетном году общее число поставок материалов на предприятие составило 18.
2. Их совокупный объем – 5 000 т.
3. Из них 5 поставок объемом 50 т были мелкими; одна, объемом 820 т, слишком крупной.
4. Время на подготовку материала – 1 день.
5. Транспортный запас – 3 дня.
6. Однодневная потребность в материалах – 6 т.
7. Цена за 1 т – 8 млн р.



**Задача 3.** Определите норматив запаса по материалам на май исходя из следующих данных:

1. В январе норматив составлял 2 700 млн р.
2. Инфляция составила в среднем ежемесячно 13%.

**Задача 4.** Определите норматив по готовой продукции исходя из следующих данных:

1. Готовая продукция находится на складе 6 дней.
2. Платежные документы оформляются 2 дня.
3. Себестоимость продукции – 17 млн р.

**Задача 5.** Определите потребность организации в оборотных средствах на прогнозируемый квартал, используя следующие данные:

1. Средний остаток оборотных активов за истекший квартал – 980 млн р., всего, в том числе:

- просроченная дебиторская задолженность – 58 млн р.;
- товары, не пользующиеся спросом, – 390 млн р.;
- сверхнормативные запасы предметов, относящихся к оборотным активам, – 60 млн р.

2. Выручка от реализации товаров:

- за истекший квартал – 9 050 млн р.;
- на прогнозируемый квартал – 10100 млн р.

3. Размер сокращения оборотных активов в прогнозируемом периоде – 295 млн р., всего, в том числе:

- просроченной дебиторской задолженности – 45 млн р.;
- товаров, не пользующихся спросом – 220 млн р.;
- сверхнормативных запасов предметов, относящихся к оборотным активам – 30 млн р.

**Задача 6.** Определите норматив по незавершенному производству исходя из следующих данных:

1. Затраты на производство составляют 33,2 млн р.
2. Единовременные затраты – 14,1 млн р.
3. Затраты IV квартала – 29% общих годовых затрат.

**Задача 7.** Определите коэффициент нарастания затрат, нормативный запас по незавершенному производству исходя из следующих данных:

1. Производственная себестоимость – 15 тыс. р.
2. Длительность цикла – 18 дней.
3. Затраты в первый день составили – 7 тыс. р.

4. Затраты во второй день – 3 тыс. р.
5. Остальные затраты нарастают равномерно каждый день.

**Задача 8.** Определите показатели оборачиваемости оборотных средств на основе следующих данных:

1. Объем реализуемой продукции на планируемый год – 28 700 млн р.
2. Остатки нормируемых оборотных средств на конец планируемого года – 2 350 млн р.

**Задача 9.** Рассчитать показатели оборачиваемости оборотных средств исходя из следующих данных:

1. Выручка от реализации продукции – 95 400 млн р.
2. Остатки оборотных средств на 1 января – 7 200 млн р.
3. Они снижаются ежемесячно на 10%.

При этом исчислите среднегодовые остатки оборотных средств и высвобождение оборотных средств в результате ускорения оборачиваемости, если длительность 1 оборота сократится на 3 дня.

**Задача 10.** Определите относительное высвобождение оборотных средств в результате ускорения их оборачиваемости, используя нижеприведенные данные:

1. Фактический объем реализации по полной себестоимости – 830 млн р.
2. Длительность одного оборота по плану – 88 дней.
3. Количество дней в периоде – 360.
4. Фактический средний остаток оборотных средств – 162 млн р.

**Задача 11.** Рассчитайте показатели эффективности формирования и использования товарных запасов торговой организации на основе данных таблицы 12. Сделайте выводы о изменениях в формировании и использовании оборотных средств.

Таблица 12 – Информация о деятельности предприятия, млн р.

Показатели	Предшествующий год	Отчетный год
Прибыль от реализации товаров	101	112
Выручка от реализации товаров	2 780	2 980
Оборотные активы	350	390
Товарные запасы	233	299
Норматив товарных запасов	239	245
Затраты на формирование и хранение товарных запасов	22	27

**Задача 12.** Оцените эффективность использования кредитных ресурсов на формирование товарных запасов, используя данные таблицы 13.

Таблица 13 – **Информация о деятельности предприятия**

Показатели	Предшествующий год	Отчетный год
Выручка от реализации товаров (включая НДС), млн р.	1 740	1 970
Средние товарные запасы (включая НДС), млн р.	377	421
Средняя задолженность по кредиту, млн р.	130	152
Оборот по погашению задолженности по кредиту, млн р.	1 189	1 416
Расходы по уплате процентов за кредит, млн р.	27	32

**Задача 13.** Рассчитайте показатели использования оборотных средств предприятия и дайте оценку их изменению, используя данные таблицы 14.

Таблица 14 – **Информация о деятельности предприятия, млн р.**

Показатели	Предшествующий год	Отчетный год
Реализованная продукция	19 340	22 160
Средние остатки оборотных средств	1 480	1 900

**Задача 14.** На основе приведенной ниже информации определите следующее:

- плановую и фактическую длительность одного оборота;
- плановое и фактическое количество оборотов;
- количество высвобожденных оборотных средств.

Для расчета используйте следующие данные:

1. Годовой план реализации продукции – 288 300 млн р.
2. Среднегодовой остаток оборотных средств запланирован в размере 105 200 млн р.
3. Фактически длительность оборота снизилась на 3 дня.

**Задача 15.** Определите показатели оборачиваемости оборотных средств в отчетном и плановом году, если в плановом году длительность оборота будет доведена до 73 дней.

Рассчитайте также сумму высвобождаемых оборотных средств исходя из следующих данных:

1. Организация в отчетном году реализовала продукции на 215 млн р.
2. На планируемый год предусмотрен объем реализации – 240 млн р.
3. Оборотных средств в отчетном году – 55 млн р.

## **Тема 21. Оценка финансового состояния предприятия**

### ***План***

1. Понятие финансового состояния предприятия и необходимость его оценки.
2. Объекты, методы и информационное обеспечение анализа финансового состояния.
3. Анализ и оценка изменений в составе и структуре актива баланса предприятия.
4. Анализ и оценка изменений в составе и структуре пассива баланса предприятия.
5. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия.
6. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
7. Финансовые отношения в условиях экономической несостоятельности и банкротства.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. В чем заключается сущность финансового состояния предприятия?
2. Какие группы показателей анализируются для оценки финансового состояния организации?
3. Какие факторы оказывают влияние на финансовое состояние предприятия?
4. Какова основная цель анализа финансового состояния предприятия?
5. В чем состоит значение оценки и анализа финансового состояния предприятия?
6. Каковы объекты финансового анализа?
7. По каким признакам можно классифицировать финансовый анализ?
8. В чем состоит экспресс-анализ и детализированный анализ финансового состояния?
9. Каковы методы анализа финансового состояния?
10. Что включают в себя последовательные этапы анализа финансового состояния предприятия?
11. Что является информационным обеспечением анализа финансового состояния предприятия?
12. Что представляет собой анализ изменений в составе и структуре баланса предприятия?

13. Что означают изменения в составе долгосрочных и краткосрочных активов?

14. О чем свидетельствуют изменения в динамике и структуре собственного и заемного капитала?

15. В чем состоит значение проведения оценки состояния дебиторской задолженности?

16. Что понимается под платежеспособностью предприятия?

17. Каковы признаки платежеспособности предприятия?

18. Каковы причины возникновения неплатежеспособности?

19. Какие компоненты включает понятие ликвидности предприятия?

20. Что является важным фактором достижения финансовой устойчивости предприятия?

21. Какие финансовые коэффициенты исследуются в ходе анализа финансовой устойчивости?

22. В чем заключается экономическое содержание финансовых коэффициентов?

23. Каковы нормативные значения финансовых коэффициентов?

24. Каковы последствия финансовой неустойчивости предприятия?

25. В чем проявляется взаимосвязь анализа финансовой устойчивости с вероятностью банкротства?

26. В чем заключается отличие экономической несостоятельности и банкротства?

27. Какие первые признаки и причины банкротства предприятия?

28. Каковы способы восстановления устойчивого финансового состояния предприятия?

### ***Темы докладов***

1. Бухгалтерская, финансовая отчетность как источник анализа финансового состояния.

2. Необходимость и роль финансового анализа для современных предприятий.

3. Современные пути повышения платежеспособности предприятий.

4. Методы прогнозирования возможного банкротства.

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Неспособность должника удовлетворить требования кредиторов называют:

- а) санацией;
- б) задолженностью;
- в) банкротством;
- г) несостоятельностью;
- д) неплатежеспособностью.

2. В состав обязательств при определении банкротства включаются:

- а) обязательные платежи, обязательства перед гражданами за причинение вреда жизни и здоровью;
- б) задолженность за переданные товары или обязательства перед учредителями должника;
- в) обязательные платежи, задолженность за переданные товары, суммы займа с учетом процентов, подлежащих уплате должником;
- г) суммы займа с учетом процентов, подлежащих уплате должником; обязательства по выплате авторского вознаграждения;
- д) проценты и неустойки за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежного обязательства.

3. Организация считается неспособной удовлетворить требования кредиторов, если ее обязательства или обязанности не исполнены ею в срок:

- а) не менее 1 месяца с момента подачи заявления в суд;
- б) не менее 1 месяца с момента наступления даты их исполнения;
- в) не менее 3 месяцев с момента наступления даты их исполнения;
- г) не менее 6 месяцев с момента наступления даты их исполнения;
- д) не менее 12 месяцев с момента наступления даты их исполнения.

4. В Республике Беларусь к неплатежеспособным организациям применяются следующие процедуры банкротства:

- а) санация, продажа на аукционе;
- б) досудебное оздоровление, защитный период, мировое соглашение, конкурсное производство;
- в) ликвидационное производство, приватизация, монополизация;
- г) реструктуризация, кооперация;
- д) денационализация, разгосударствление.

5. Источники, ослабляющие финансовую напряженность, – это:

- а) превышение кредиторской задолженности над дебиторской;
- б) временно свободные средства фондов специального назначения;

повышение нормативной кредиторской задолженности над дебиторской, кредиты банков на временное пополнение оборотных средств;

в) просроченная задолженность поставщикам.

6. Финансовые коэффициенты представляют собой:

а) относительные показатели финансового состояния;

б) отчетные показатели;

в) обобщающие показатели.

7. Критериями для определения неудовлетворительной структуры баланса организации являются:

а) коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

б) коэффициент финансового риска и коэффициент текущей ликвидности.

в) коэффициент текущей ликвидности и коэффициент финансовой независимости.

8. Финансовую устойчивость оценивают следующие показатели:

а) оборачиваемость активов;

б) показатели платежеспособности;

в) показатели, отражающие структуру капитала.

9. Для оценки платежеспособности используются следующие коэффициенты:

а) коэффициент независимости;

б) коэффициент текущей ликвидности;

в) коэффициент соотношения собственного и заемного капитала;

г) коэффициент абсолютной ликвидности;

д) коэффициент промежуточной ликвидности.

10. Деловую активность предприятия характеризует следующий коэффициент:

а) рентабельности собственного капитала;

б) обеспеченности собственными оборотными средствами;

в) оборачиваемости оборотных активов;

г) финансовой независимости;

д) финансовой зависимости;

е) текущей ликвидности.

11. Как отношение фактической стоимости находящихся в нали-

ции у организации оборотных средств в виде запасов и расходов, налогов по приобретенным ценностям, готовой продукции и товаров, товаров отгруженных, выполненных работ, оказанных услуг, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и прочих оборотных активов к краткосрочным обязательствам организации определяется:

- а) коэффициент текущей ликвидности;
- б) коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода;
- в) коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами на конец отчетного периода;
- г) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- д) коэффициент обеспеченности финансовых обязательств собственными оборотными активами на конец отчетного периода.

12. Путем сравнения долгосрочных активов и займов и источников собственных средств производится:

- а) анализ динамики валюты баланса;
- б) анализ структуры пассивов баланса;
- в) обеспеченность краткосрочных платежных обязательств должника его оборотными активами;
- г) обеспеченность платежных обязательств должника его оборотными активами;
- д) обеспеченность краткосрочных платежных обязательств должника всеми его активами.

13. Как отношение суммы денежных средств и финансовых вложений к краткосрочным обязательствам за вычетом резервов предстоящих расходов рассчитывается:

- а) коэффициент текущей ликвидности;
- б) коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода;
- в) коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами на конец отчетного периода;
- г) коэффициент абсолютной ликвидности;
- д) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода.

14. При дополнительном выпуске акций в обращение коэффициент текущей ликвидности:

- а) увеличивается;



- б) остается неизменным;
- в) уменьшается;
- г) возрастает на величину, пропорциональную выпуску акций.

### **Задачи**

**Задача 1.** Определите коэффициент текущей ликвидности предприятия на конец отчетного периода исходя из следующих данных:

1. Сумма оборотных активов – 95 млн р.
2. Сумма краткосрочных обязательств – 69 млн р.
3. Резервы предстоящих расходов – 13 млн р.

**Задача 2.** Оцените платежеспособность предприятия исходя из следующих данных:

1. Запланированный объем капитальных вложений – 660 млн р.
2. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов – 540 млн р.
3. Средняя норма амортизационных отчислений – 11%.
4. Долевое участие других организаций в капитальном строительстве – 70 млн р.
5. Прибыль до налогообложения – 300 млн р.
6. Сумма налогов, уплачиваемых из прибыли, – 100 млн р.
7. Доля прибыли, выделяемой на капитальное строительство, – 50%.

**Задача 3.** Рассчитайте и оцените показатели платежеспособности предприятия легкой промышленности на основании балансовых и справочных данных таблицы 15.

Таблица 15 – **Информация для расчета показателей платежеспособности предприятия, млн р.**

Показатели	На начало года
Долгосрочные активы, всего	554
Краткосрочные активы, всего	670
В том числе:	
краткосрочная дебиторская задолженность	58
денежные средства и их эквиваленты	113
Собственный капитал	711
Долгосрочные обязательства	61

## Окончание таблицы 15

Показатели	На начало года
Краткосрочные обязательства	599
Резервы предстоящих платежей	27
Просроченная задолженность в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств	55

**Задача 4.** Оцените финансовое состояние предприятия и установите, будет ли его финансовое состояние предбанкротным, если финансовый баланс характеризуется данными таблицы 16.

Таблица 16 – Информация о деятельности предприятия, млн р.

Показатели	Сумма
Средства на расчетном счете	410
Готовая продукция	730
Товары отгруженные	590
Производственные запасы	730
Незавершенное производство	200
Ссуда под производственные запасы	200
Основные средства	790
Долгосрочные кредиты	610
Уровень рентабельности	26%

**Задача 5.** Определите показатели абсолютной, промежуточной и общей ликвидности предприятия на основании данных таблицы 17.

Таблица 17 – Информация для оценки финансового состояния предприятия, млн р.

Показатели	На начало периода	На конец периода
Денежные средства	19 800	21 000
Краткосрочные финансовые вложения	–	1 900
Дебиторская задолженность	3 200	5 900
Производственные запасы	660	2 400
Незавершенное производство	–	110
Итого текущих активов	?	?
Общая сумма постоянного капитала	1 400	19 000
Общая сумма долгосрочных активов	10 000	12 100

## Окончание таблицы 17

Показатели	На начало периода	На конец периода
Сумма собственных оборотных средств	–450	3 200
Общая сумма текущих активов	?	?
Общая сумма краткосрочных долгов предприятия	?	?

**Задача 6.** Оцените финансовое состояние предприятия с точки зрения его кредитоспособности и осуществите расчет предельного уровня заемных средств, если рентабельность продукции – 25%.

Группировка статей его баланса по степени ликвидности оборотных средств представлена в таблице 18.

Таблица 18 – Данные баланса предприятия, млн р.

АКТИВ		ПАССИВ	
Ликвидные средства 1-й группы:		Срочные обязательства 1-й группы:	
Касса	5	Задолженность по оплате труда и страхованию	90
Расчетный счет	145		
Прочие счета	10	Платежи в бюджет	82
Итого	?	Итого	?
Ликвидные средства 2-й группы:		Срочные обязательства 2-й группы:	
Готовая продукция	130	Долгосрочные кредиты банка	90
Товары отгруженные	70	Поставщики	10
Итого	?	Итого	?
Ликвидные средства 3-й группы:		Срочные обязательства 3-й группы:	
Производственные запасы	350	Ссуды под производственные запасы	200
Прочие запасы и затраты	50	Прочие кредиторы	40
Незавершенное производство	140	Ссуда под прирост норматива оборотных средств	60
Дебиторы	40		
Итого	?	Итого	?
Неликвидные средства:		Собственные и приравненные к ним средства:	
Основные средства	80	Уставный фонд	90
Долгосрочные финансовые вложения	200	Расчеты с учредителями	20
Оборудование к установке	66	Остатки фондов	406
Итого	?	Итого	?
БАЛАНС	?	БАЛАНС	?

## **Тема 22. Организация финансов предприятий негосударственных форм собственности**

### ***План***

1. Финансы акционерных обществ.
2. Финансы обществ с ограниченной и дополнительной ответственностью.
3. Финансы малых предприятий.
4. Организация финансово-промышленных групп.
5. Особенности финансов совместных и иностранных организаций.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что понимается под финансами акционерных обществ?
2. Каковы денежные отношения, составляющие содержание финансов акционерных обществ?
3. В каких формах могут быть созданы акционерные общества?
4. В чем состоит различие между акционерными обществами различных форм?
5. Каков порядок создания ЗАО?
6. Каков порядок создания ОАО?
7. Каков порядок формирования уставного фонда ООО и ОДО?
8. Какие виды акций выпускаются при создании акционерных обществ?
9. В каких случаях производится увеличение и уменьшение уставного фонда акционерного общества?
10. Как производятся расчеты при выходе участника из состава ООО и ОДО?
11. Каков порядок распределения прибыли акционерных обществ?
12. Каковы начисление и способы выплаты дивидендов?
13. Какие фонды создаются в ООО и ОДО?
14. Каков порядок ликвидации ООО и ОДО?
15. Что собой представляют малые организации?
16. Каковы преимущества малого предпринимательства?
17. Каковы недостатки малого предпринимательства?
18. Что собой представляет холдинг?
19. На чем основывается холдинговая система?
20. Какие виды холдингов Вы знаете?
21. Что собой представляет производственный холдинг, и какова цель его создания?

22. Что собой представляет концерн?
23. Какова структура концерна?
24. Какие финансовые отношения складываются между участниками концерна?
25. Что собой представляет картель?
26. Какие виды картелей выделяют?
27. Что собой представляет консорциум?
28. Какие особенности консорциума можно выделить?
29. Какие виды консорциума Вы знаете?
30. Что собой представляет финансово-промышленная группа?
31. Каковы основные предпосылки создания финансово-промышленных групп?
32. Какова структура финансово-промышленной группы?
33. Какую ответственность несут участники финансово-промышленной группы?
34. Каков порядок формирования уставного фонда совместных и иностранных организаций?
35. Какие правила взяты за основу в создании совместного предприятия?
36. Какие виды совместных организаций могут создаваться?

### ***Темы докладов***

1. Особенности образования капитала негосударственных предприятий и управление ими.
2. Законодательство Республики Беларусь в области создания, функционирования и ликвидации различных видов предприятий.
3. Финансы зарубежных корпоративных структур.
4. Достоинства и недостатки корпоративной формы организации бизнеса.

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько ответов из предложенных вариантов.

1. Признаки акционерного общества – это, когда:
  - а) его уставный капитал разделен на равное количество долей равной номинальной стоимости;

- б) его уставный капитал разделен на определенное количество простых и привилегированных акций;
- в) его уставный капитал на 50% сформирован за счет выпуска акций;
- г) оно приобрело пакет акций на фондовом рынке.

2. Уставный капитал акционерных обществ формируется за счет взносов, оформленных в виде:

- а) материальных и нематериальных активов;
- б) определенного количества акций равной номинальной стоимости;
- в) облигационных займов и других ценных бумаг.

3. Уставный капитал акционерного общества состоит из следующего:

- а) номинальной стоимости выпущенных привилегированных акций;
- б) номинальной стоимости выпущенных долгосрочных облигаций;
- в) номинальной стоимости выпущенных простых векселей;
- г) номинальной стоимости выпущенных простых акций.

4. Закрытым признается такое акционерное общество:

- а) акции которого не обращаются на рынке;
- б) акции которого распределяются только среди членов трудового коллектива;
- в) акции которого распределяются только среди заранее определенного круга лиц;
- г) акции которого распределяются только среди родственников учредителей.

5. Выплата дохода по привилегированным акциям в случае отсутствия прибыли производится из следующего фонда:

- а) уставного;
- б) резервного;
- в) добавочного;
- г) дивидендного.

6. Полную финансовую ответственность, в том числе своим личным имуществом, несут участники следующих организаций:

- а) открытые акционерные общества;
- б) унитарные предприятия на праве хозяйственного ведения;
- в) акционерные общества закрытого типа;
- г) общества с ограниченной ответственностью;

- д) общества с дополнительной ответственностью;
- е) потребительские общества.

7. Ответственность по своим обязательствам в пределах внесенного имущества несут участники следующих организаций:

- а) открытые акционерные общества;
- б) государственные предприятия;
- в) унитарные предприятия на праве хозяйственного ведения;
- г) акционерные общества закрытого типа;
- д) общества с ограниченной ответственностью;
- е) общества с дополнительной ответственностью;
- ж) потребительские общества.

8. Полное товарищество отличается от акционерного общества открытого типа тем, что:

- а) не должно получать лицензии;
- б) имеет льготы по налогообложению;
- в) его участники отвечают по долгам всем своим имуществом;
- г) не может выпускать акции и облигации.

9. Головная компания, владеющая контрольным пакетом акций, называется:

- а) холдингом;
- б) ассоциацией;
- в) союзом;
- д) концерном.

10. Предприятие, не наделенное правом собственности на имущество, является:

- а) акционерным;
- б) частным;
- в) товариществом;
- г) унитарным;
- д) кооперативом.

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

**Государственные финансы** : учеб. пособие для вузов / Г. К. Мультиан [и др.] ; под общ. ред. Г. К. Мультиана. – Минск : БГЭУ, 2005. – 166 с.

**Попов, Е. М.** Финансы предприятий : учеб. / Е. М. Попов. – Минск : Выш. шк., 2005. – 573 с.

**Рынок ценных бумаг Республики Беларусь и тенденции его развития** / В. А. Котова [и др.] ; под общ. ред. В. М. Шухно, А. Ю. Семенова, В. А. Котовой. – Минск : Изд.-метод. центр РИВШ БГУ, 2001. – 344 с.

**Теория финансов** : учеб. пособие / Н. Е. Заяц [и др.] ; под общ. ред. Н. Е. Заяц, М. К. Фисенко. – Минск : БГЭУ, 2005. – 351 с.

**Финансы и кредит** : учеб. пособие для вузов / Л. Г. Колпина [и др.] ; под общ. ред. М. И. Плотноцкого. – Минск : Кн. дом, 2005. – 336 с.

**Финансы и финансовый рынок** : учеб. пособие для вузов / О. А. Пузанкевич [и др.] ; под общ. ред. О. А. Пузанкевич. – Минск : БГЭУ, 2010. – 313 с.

**Финансы предприятий** : учеб. пособие / Н. Е. Заяц [и др.] ; под общ. ред. Н. Е. Заяц, Т. И. Василевской. – Минск : Выш. шк., 2005. – 528 с.

**Ханкевич, Л. А.** Финансы : практ. пособие / Л. А. Ханкевич. – Минск : Молодежное, 2003. – 136 с.

### Дополнительная литература

**Аносов, В.** Об особенностях управления прибылью / В. Аносов // Финансы, учет, аудит. – 2010. – № 7. – С. 32 – 34.

**Бабич, А. И.** Финансы : учеб. для вузов / А. И. Бабич, Л. Н. Павлова. – М. : ИД «ФБК-ПРЕСС», 2000. – 760 с.

**Балабанов, А. И.** Финансы : учеб. пособие для вузов / А. И. Балабанов, И. Г. Балабанов. – СПб. : Питер, 2000. – 192 с.

**Банковский кодекс Республики Беларусь** : принят Палатой представителей 3 окт. 2000 г. : одобрен Советом Респ. Беларусь 12 окт. 2000 г. (в ред. Закона Респ. Беларусь от 14 июня 2010 г. № 132-З) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**Бондарь, Т.** Как улучшить методику оценки финансового состоя-



ния организации / Т. Бондарь // Финансовый директор. – 2010. – № 2. – С. 34 – 36.

**Бюджетный** кодекс Республики Беларусь : принят Палатой представителей 17 июня 2008 г. : одобр. Советом Респ. Беларусь 28 июня 2008 г. (в ред. Закона Респ. Беларусь от 13 дек. 2011 г. № 325-З, с изм., внес. Законом Респ. Беларусь от 30 дек. 2011 г. № 331-З) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**Гаврилова, А. Н.** Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – М. : КноРус, 2007. – 608 с.

**Загородников, С. В.** Финансы и кредит : учеб. пособие для вузов / С. В. Загородников. – М. : Олига-Л, 2008. – 288 с.

**Зарянова, Т. В.** Трансформация методов финансово-хозяйственного контроля в условиях реформирования экономики / Т. В. Зарянова, О. Е. Терехова // Экон. анализ : теория и практика. – 2007. – № 9. – С. 28–37, № 10. – С. 24–32.

**Захорошко, С.** Совершенствование кредитной политики коммерческих банков // Вестн. Ассоц. бел. банков. – 2008. – № 31. – С. 10–16.

**Ивасенко, А. Г.** Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования : учеб. пособие для вузов / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова, В. А. Павленко. – М. : КноРус, 2007. – 272 с.

**Инвестиционный** кодекс Республики Беларусь : принят Палатой представителей Нац. собрания Респ. Беларусь 30 мая 2001 г. : одобр. Советом Респ. Нац. собрания Респ. Беларусь 8 июня 2001 г. (в ред. Закона Респ. Беларусь от 9 нояб. 2009 г. № 55-З) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**Инструкция** о порядке аттестации специалистов рынка ценных бумаг в Республике Беларусь : утв. постановлением Совета Министров Респ. Беларусь от 16 дек. 2005 г. № 09/П (в ред. постановления от 18 мая 2009 г. № 67) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**Инструкция** о порядке выпуска и государственной регистрации ценных бумаг : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 12 сент. 2006 г. № 112 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**Инструкция** о порядке начисления амортизации основных средств

и нематериальных активов : утв. постановлением М-ва экономики, М-ва финансов, М-ва архитектуры и строительства Респ. Беларусь от 27 февр. 2009 г. № 37/118/6 // Гл. бухгалтер. – 2009. – 24 с.

**Инструкция** о порядке предоставления (размещения) банками денежных средств в форме кредита и их возврата : утв. постановлением Правления Нац. банка Респ. Беларусь от 28 дек. 2006 г. № 223 // Нац. экон. газ. – 2007. – № 9. – С. 5–7. – (Прил. «Информбанк»).

**Инструкция** по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности : утв. постановлением М-ва финансов, М-ва экономики, М-ва статистики и анализа Респ. Беларусь от 14 мая 2004 г. № 81/128/65 (в ред. постановления от 8 мая 2008 г. № 79/99/50) (с изм. и доп.) // Налоги Беларуси. – 2008. – № 83. – С. 17–89.

**Инструкция** по бухгалтерскому учету «Доходы организации» : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 26 дек. 2003 г. № 181 (в ред. постановления от 31 марта 2008 г. № 49) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**Инструкция** по бухгалтерскому учету «Расходы организации» : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 26 дек. 2003 г. № 182 (в ред. постановления от 31 марта 2008 г. № 49) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**Инструкция** по депозитарному учету прав на акции и облигации: утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 25 дек. 2007 г. № 8/16771 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**Ковалев, В. В.** Курс финансового менеджмента : учеб. для вузов / В. В. Ковалев. – М. : Проспект, 2009. – 480 с.

**Ковалев, В. В.** Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов / В. В. Ковалев. – М. : Велби, 2007. – 352 с.

**Кодекс** Республики Беларусь об административных правонарушениях : принят Палатой представителей Нац. собр. Респ. Беларусь 17 дек. 2002 г. : одобр. Советом Нац. собр. Респ. Беларусь 2 апр. 2003 г. (в ред. Закона от 13 дек. 2011 г. № 325-3) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**Козырев, С.** Использование чистой прибыли / С. Козырев // *Налоги и бухгалтер. учет.* – 2010. – № 1. – С. 64–70.

**Левкович, А. О.** Принятие финансовых решений: теория и практика / О. А. Левкович, А. М. Кунявский, Д. А. Лапченко ; под ред. А. О. Левковича. – Минск : Изд-во Гревцова, 2007. – 376 с.

**Лихачева, О. Н.** Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия : учеб. пособие для вузов / О. Н. Лихачева, С. А. Щуков ; под ред. И. Я. Лукасевича. – М. : Вузовский учеб., 2008. – 288 с.

**Лялин, В. А.** Рынок ценных бумаг : учеб. для вузов / В. А. Лялин, П. В. Воробьев. – М. : Велби, 2008. – 384 с.

**Маманович, П. А.** Рынок ценных бумаг : учеб. пособие для вузов / П. А. Маманович. – Минск : Соврем. шк., 2006. – 320 с.

**Методические** рекомендации по бюджетированию денежных потоков на предприятиях потребительской кооперации / Т. Ф. Герцева // Белкоопсоюз. – Гомель : Бел. торгово-экон. ун-т потребит. кооп., 2008. – 92 с.

**Налоги** и налогообложения : учеб. для вузов / Н. Е. Заяц [и др.] ; под общ. ред. Н. Е. Заяц. – Минск : Выш. шк., 2005. – 302 с.

**Налоговый** кодекс Респ. Беларусь : принят Палатой представителей 15 нояб. 2002 г. : одобр. Советом Респ. Беларусь 28 дек. 2002 г. (в ред. Закона Респ. Беларусь от 30 дек. 2011 г. № 330-3) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**Никулина, Н. Н.** Страхование. Теория и практика : учеб. пособие / Н. Н. Никулина, С. В. Березина. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 511 с.

**Новоселов, А.** Страховой рынок в системе финансовых отношений : теоретические и практические аспекты // *Фондовый рынок.* – 2008. – № 1. – С. 57–62.

**О бюджетной** классификации Республики Беларусь : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь от 15 марта 2007 г. № 44 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2007. – № 95. – С. 41–117.

**О бюджетной** системе Республики Беларусь и государственных внебюджетных фондах : Закон Респ. Беларусь от 4 июня 1993 г. № 2347-XII (с изм. и доп.) // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2007. – № 4. – С. 24–36.

**О государственной** комплексной программе развития регионов малых и средних поселений на 2007–2010 годы : Указ Президента Респ. Беларусь от 7 июня 2007 г. № 265 // *Вестн. М-ва по налогам и сборам Респ. Беларусь.* – 2007. – № 31. – С. 13–21.

**О государственной** программе возрождения и развития села на 2005–2010 годы : Указ Президента Респ. Беларусь от 25 марта 2005 г. № 150 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**О депозитарной** деятельности и центральном депозитарии ценных бумаг в Республике Беларусь : Закон Респ. Беларусь от 9 июля 1999 г. № 280/3 (в ред. Закона Респ. Беларусь от 8 июля 2008 г. № 372-3) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**О национальной** программе демографической безопасности Республики Беларусь на 2007–2010 годы : Указ Президента Респ. Беларусь от 25 марта 2007 г. № 135 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**О порядке** проведения оценки соответствия возможностей соискателя лицензионного разрешения (лицензии) на осуществление профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам, лицензионным требованиям и условиям : утв. Постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 30 нояб. 2010 г. № 144 // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**О регулировании** рынка ценных бумаг : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь от 12 сент. 2006 г. № 112 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2006. – № 95. – № 8/15099.

**О Республиканском** бюджете на 2010 год : Закон Респ. Беларусь от 13 нояб. 2009 г. № 450-3 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2009. – № 2/1546.

**О ценных** бумагах и фондовых биржах : Закон Респ. Беларусь от 12 марта 1992 г. № 15120 – XII (в ред. Закона Респ. Беларусь от 4 янв. 2010 г. № 109-3) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

**Об утверждении** Государственной инвестиционной программы на 2008 год : Указ Президента Респ. Беларусь от 19 янв. 2008 г. № 20 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2008. – № 15.

**Организация** деятельности центрального банка : учеб. пособие для вузов / С. С. Ткачук [и др.] ; под общ. ред. С. С. Ткачук, О. И. Румянцевой. – Минск : БГЭУ, 2006. – 295 с.

**Основные** положения по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг) : утв. постановлением М-ва экономики, М-ва финансов, М-ва труда и соц. защиты Респ. Беларусь от 30 окт. 2008 г. № 210/161/151 // Гл. бухгалтер. – 2008. – № 8.

**Положение** о производных ценных бумагах : утв. постановлением Комитета по ценным бумагам при Совете Министров Респ. Беларусь от 4 фев. 2002 г. № 2 // Гл. бухгалтер. – 2002. – № 10. – С. 29–30.

**Почекин, В.** Финансовая безопасность предприятия. Моделирование и оценка / В. Почекин // Финансы, учет, аудит. – 2009. – № 10. – С. 31–32.

**Программа** развития рынка корпоративных ценных бумаг Республики Беларусь на 2008–2010 годы : утв. постановлением Совета Министров Респ. Беларусь и Нац. банка Респ. Беларусь от 21 янв. 2008 г. № 78/1 // Фондовый рынок. – 2008. – № 2. – С. 11–13.

**Пузанкевич, О. А.** Основы управления финансовыми ресурсами предприятия / О. А. Пузанкевич // Вестн. Бел. гос. экон. ун-та. – 2010. – № 1. – С. 102–107.

**Рынок** ценных бумаг : учеб. для вузов / под ред. Е. Ф. Жукова. – М. : ЮНИТИ, 2007. – 463 с.

**Рынок** ценных бумаг Республики Беларусь и тенденции его развития / В. А. Котова [и др.] ; под общ. ред. В. М. Шухно, А. Ю. Семенова. – Минск : Изд.-метод. центр РИВШ БГУ, 2001. – 344 с.

**Савицкая, Г. В.** Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности : учеб. пособие для вузов / Г. В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 384 с.

**Сверж, А.** Страховой рынок Республики Беларусь: перспективы в развитии / А. Сверж // Банк. вестн. – 2008. – № 22. – С. 25–31.

**Свод** правил корпоративного поведения : утв. приказом М-ва финансов Респ. Беларусь от 18 авг. 2007 г. № 293 // Фондовый рынок. – 2007. – № 8. – С. 11–55.

**Селиванова, Т. С.** Ценные бумаги: теория, задачи с решениями, учебные ситуации, тесты : учеб. пособие для вузов / Т. С. Селиванова. – М. : Дашков и К°, 2007. – 352 с.

**Семашко, С. О.** О некоторых проблемах активизации рынка ценных бумаг / С. О. Семашко // Фондовый рынок. – 2008. – № 6. – С. 2–4.

**Семенов, А.** Когда начнется движение «свободных» акций / А. Семенов // Фондовый рынок. – 2008. – № 5. – С. 17–19.

**Семенов, А.** Что необходимо знать об акциях / А. Семенов // Фондовый рынок. – 2008. – № 7. – С. 35–42.

**Семенов, А.** Что необходимо знать об облигациях / А. Семенов // Фондовый рынок. – 2008. – № 8. – С. 34–42.

**Сорокина, Т. В.** Государственный бюджет : учеб. пособие для вузов / Т. В. Сорокина. – Минск : БГЭУ, 2003. – 289 с.

**Суэтин, А. А.** Международный финансовый рынок : учеб. пособие для вузов / А. А. Суэтин. – М. : КноРус, 2004. – 224 с.

**Управление финансами предприятия** : справ.-практ. пособие / Т. И. Вуколова [и др.]. – Минск : Мисанта, 2005. – 249 с.

**Федоров, А. В.** Анализ финансовых рынков и торговля финансовыми активами : пособие для студентов / А. В. Федоров. – СПб. : Питер, 2008. – 240 с.

**Финансовый менеджмент. Практикум** : учеб. пособие для вузов / Л. А. Бурмистрова [и др.] ; под ред. Н. Ф. Самсонова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – 269 с.

**Финансы** : учеб. для вузов / под ред. В. П. Литовченко. – М. : Дашков и К°, 2007. – 588 с.

**Финансы** : электрон. учеб. – Электрон. дан. – М. : КноРус, 2009. – 1 электрон. диск (CD-ROM).

**Финансы и кредит** : учеб. пособие для вузов / под ред. Г. Н. Романовского. – М. : Высш. образование, 2007. – 575 с.

**Финансы и финансовый рынок** : практикум для студентов / И. Н. Новикова, Е. Н. Касец. – Гомель : Бел. торгово-экон. ун-т потребит. кооп., 2007. – 68 с.

**Финансы предприятий** : учеб. / Л. Г. Колпина, Т. Н. Кондратьева, А. А. Лонко / под ред. Н. Ф. Самсонова. – М. : ИНФРА-М, 2004. – 302 с.

**Финансы Республики Беларусь** : стат. сб. / Нац. стат. ком. Респ. Беларусь. – Минск : Нац. стат. ком. Респ. Беларусь. 2010. – 612 с.

**Фисенко, М. К.** Финансовая система Беларуси : учеб. пособие / М. К. Фисенко. – Минск : Соврем. шк., 2008. – 184 с.

**Фридкин, Л.** Бумажные инвестиции и перспективы их применения / Л. Фридкин // Экон. газ. – 2008. – № 9. – С. 21.

**Шидловская, М. С.** Финансовый контроль и аудит : учеб. пособие для вузов / М. С. Шидловская. – Минск : Высш. шк., 2001. – 459 с.

**Шитникова, И. В.** Экономическая оценка имущества предприятия : учеб. пособие / И. В. Шитникова. – М. : Универсум Пабблишинг, 2005. – 272 с.

**Шуляк, П. Н.** Финансы : учеб. пособие для вузов / П. Н. Шуляк, Н. П. Белотелова. – М. : Дашков и К°, 2007. – 606 с.

## СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка.....	3
Примерный тематический план.....	5
Планы практических занятий, вопросы для самоконтроля, темы докладов, тесты, задания для самостоятельной работы, задачи.....	6
<i><b>РАЗДЕЛ I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВ И ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК.....</b></i>	<i><b>6</b></i>
Тема 1. Экономическое содержание и сущность финансов .....	6
Тема 2. Характеристика и структура финансовой системы государства .....	10
Тема 3. Финансовая политика государства .....	13
Тема 4. Бюджетное устройство и бюджетная система .....	18
Тема 5. Бюджетный процесс .....	22
Тема 6. Государственный кредит и государственный долг .....	25
Тема 7. Страхование в системе финансовых отношений.....	27
Тема 8. Управление финансами.....	32
Тема 9. Финансовый контроль.....	36
Тема 10. Финансовый рынок и механизм его функционирования.....	39
Тема 11. Рынок ценных бумаг .....	43
Тема 12. Виды ценных бумаг.....	48
Тема 13. Кредитный рынок .....	54
Тема 14. Валютный рынок .....	56
<i><b>РАЗДЕЛ II ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ИХ ОРГАНИЗАЦИЯ .....</b></i>	<i><b>59</b></i>
Тема 15. Содержание и принципы организации финансов предприятия.....	59
Тема 16. Денежные расходы предприятий .....	66
Тема 17. Денежные поступления предприятий.....	74
Тема 18. Капитал предприятия, его формирование и использование .....	82
Тема 19. Инвестиционная политика предприятия. Инвестиции в основной капитал и во внеоборотные активы .....	88
Тема 20. Инвестиции в оборотные средства .....	94
Тема 21. Оценка финансового состояния предприятия .....	101
Тема 22. Организация финансов предприятий негосударственных форм собственности .....	109
Список рекомендуемой литературы .....	113

Учебное издание

**ФИНАНСЫ  
И ФИНАНСОВЫЙ  
МЕНЕДЖМЕНТ**

**Практикум  
для студентов специальности  
1-26 02 02 «Менеджмент»**

Авторы-составители:  
**Дорошко** Татьяна Витальевна  
**Холодович** Александр Адамович

Редактор Т. Н. Мисюрова  
Технический редактор И. А. Козлова  
Компьютерная верстка Н. Н. Короедова

Подписано в печать 14.03.12. Бумага типографская № 1.  
Формат 60 × 84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>. Гарнитура Таймс. Ризография.  
Усл. печ. л. 6,97. Уч.-изд. л. 7,5. Тираж 90 экз.  
Заказ №

Учреждение образования  
«Белорусский торгово-экономический университет  
потребительской кооперации».  
246029, г. Гомель, просп. Октября, 50.  
ЛИ № 02330/0494302 от 04.03.2009 г.

Отпечатано в учреждении образования  
«Белорусский торгово-экономический университет  
потребительской кооперации».  
246029, г. Гомель, просп. Октября, 50.



**БЕЛКООПСОЮЗ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
«БЕЛОРУССКИЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ»**

---

Кафедра финансов и кредита

# **ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**Практикум  
для студентов специальности  
1-26 02 02 «Менеджмент»**

Гомель 2012